

**FCP de droit français**

**Edmond de Rothschild  
Credit Very Short Term**

**RAPPORT ANNUEL**

au 29 décembre 2023

Société de gestion : Edmond De Rothschild Asset Management (France)

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	9
5. Certification du Commissaire aux Comptes	15
6. Comptes de l'exercice	19
7. Annexe (s)	49
Caractéristiques de l'OPC (suite)	50
Loi Energie Climat (LEC)	59



## Document d'Informations Clés (DIC)

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### Edmond de Rothschild Credit Very Short Term

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Part C ISIN : FR0010027623

Site internet de l'initiateur du PRIIP : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 0400015 et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés (DIC) : 21.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

#### Objectifs

En investissant sur les marchés monétaires et de taux, l'objectif de gestion est d'obtenir après déduction des frais de gestion, une performance supérieure à l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire voire de taux d'intérêt négatifs, le rendement dégagé par le Produit ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le Produit verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

**Indicateur de référence** : €STR Capitalisé

**Politique d'investissement** : Le Produit sera composé jusqu'à 100% de son actif net d'instruments du marché monétaire libellés en euro ou autres devises. Les titres en devises sont totalement couverts contre le risque de change. Le Produit limitera ses investissements à des instruments financiers dont la maturité est inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. Par ailleurs, la maturité moyenne pondérée du portefeuille (« WAM » - « Weighted average maturity » en anglais) sera inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille jusqu'à la date d'échéance des titres (« WAL » - « Weighted average life » en anglais) sera inférieure ou égale à 12 mois. Les instruments éligibles auront une notation au moins « Investment Grade » (titres dont la notation long terme est supérieure ou égale à BBB- ou dont la notation court terme est supérieure ou égale à A-3 selon Standard & Poor's ou une agence équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). Il est cependant précisé que les titres non notés par une agence de notation mais bénéficiant d'une notation « Investment Grade » de la société de gestion seront limités à 15% de l'actif net. Les instruments éligibles font l'objet d'une analyse de qualité de crédit interne indépendante encadrée par une procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit tel que prévu par le règlement (UE) 2017/1131. Par dérogation, la limite de 5% de l'actif du Produit par entité peut être portée à 100% de son actif lorsque le fonds investit dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales de l'Union Européenne comme énoncés par le Règlement européen (UE) 2017/1131 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017. Le Produit pourra conclure des instruments financiers à terme à des fins de couverture, jusqu'à 100% de son actif net. Le Produit pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres portant sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, jusqu'à 100% de son actif net pour les prises en pensions et jusqu'à 10% de son actif net pour les mises en pension.

**Affectation des revenus** : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées** : Capitalisation

#### Investisseurs de détail visés

Tous souscripteurs. Le Produit est essentiellement destiné aux investisseurs recherchant à placer leurs liquidités sur des durées courtes, en contrepartie d'un risque de perte de capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

#### Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 12h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories des parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

#### Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (6 mois). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

**Risque de crédit** : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**Risque lié aux dérivés** : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois		Si vous sortez après 6 mois	
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.			
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 950	
	Rendement annuel moyen	-1,8%	
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 940	
	Rendement annuel moyen	-2,3%	
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 960	
	Rendement annuel moyen	-1,8%	
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 990	
	Rendement annuel moyen	-0,4%	

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 6 mois, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 10/2019 et 04/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 02/2019 et 08/2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2022 et 02/2023.

## Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La vente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 6 mois
Coûts totaux	EUR 50
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	2,0%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,40% avant déduction des coûts et de -1,78% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 6 mois.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 6 mois
Coûts d'entrée	Jusqu'à 0,40% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 40
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,30% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 30
Coûts de transaction	0,09% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 9
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée. Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat. Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois

Cependant, vous pouvez racheter vos parts sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps.

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Téléphone : +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

1. Le prospectus a été mis à jour le 01/01/2023 :

- Ajout d'une mention "Décimalisation (fractionnement)" ;
- Insertion d'un paragraphe quant aux rétrocessions versées par les SGP aux différents intervenants ;
- Ajout d'une mention spécifique aux ratios dans les Règles d'investissement ;
- Mise à jour de la politique d'exclusion : ajout de l'exclusion relative aux activités liées aux énergies fossiles non conventionnelles ;
- Le mandat du Cabinet Grant Thornton Audit étant arrivé à échéance le 31/12/2022, le Cabinet KPMG Audit a été désigné comme nouveau commissaire aux comptes du FCP pour 6 exercices comptables.

2. Passage au DIC PRIIPS le 22/02/2023.

3. Le prospectus a été mis à jour le 21/06/2023 :

- Augmentation des frais opérationnels dans le prospectus et recalcul des données dans les DIC PRIIPS ;
- Ajout d'une mention sur la taxonomie le fonds étant classifié article 6 SFDR.

#### **Contexte :**

Tout au long de l'année 2023, l'économie de la zone Euro a ralenti. Si les conséquences négatives de la guerre en Ukraine (difficultés d'approvisionnement, hausse des prix de l'énergie) ont moins pesé sur l'activité, celle-ci a néanmoins pâti de la faiblesse de la confiance (tant des ménages que des entreprises), d'une perte globale de compétitivité, de tensions géopolitiques exacerbées (notamment depuis octobre 2023) et enfin de conditions de financement plus restrictives, conséquences de resserrement de la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne.

Dans ce contexte, la croissance de la zone Euro a affiché une progression nulle (0.0%) en annualisé au 3ème trimestre, tandis que l'Allemagne a enregistré une croissance négative (-0.3%) sur l'ensemble de l'année.

La réduction des prix de l'énergie, l'amélioration des conditions d'approvisionnement et la politique monétaire volontariste et restrictive de la BCE, ont permis un ralentissement significatif de l'inflation. Ainsi, l'indice de prix à la consommation qui avait atteint 10.6% en octobre 2022 en Zone Euro a spectaculairement reflué pour atteindre 2.4% en novembre 2023. Les très vives tensions que connaît actuellement le Moyen-Orient (risques de propagation du conflit israélo-palestinien, Iran, Mer Rouge) mais aussi l'Extrême-Orient (Chine-Taïwan, péninsule coréenne) provoquant une vague d'incertitude et un marché de l'emploi résistant qui pousse les salaires à la hausse sont désormais des facteurs d'inquiétude pour la BCE dans la fixation de sa politique monétaire.

#### **Banques Centrales :**

Après avoir monté ses taux de façon spectaculaire en 2022, faisant passer en un semestre son taux de facilité de dépôt de -0.50% à 2% en quatre hausses, la Banque Centrale Européenne a poursuivi sa politique monétaire restrictive par 6 hausses supplémentaires, le taux de facilité de dépôt atteignant ainsi 4% en septembre 2023. Ce resserrement des conditions de crédit avait pour but de combattre un niveau d'inflation préoccupant tout en ne se laissant pas distancer par la Federal Reserve américaine qui a pratiqué une politique très volontariste dans le même temps.

Cette stratégie a permis de faire revenir l'inflation à des niveaux plus acceptables, plus proches de la cible officielle de 2%, mais toujours au-dessus mais a aussi pénalisé la croissance.

Ainsi, au cours du dernier trimestre, le débat a fait rage entre les membres du Conseil des Gouverneurs de Banque Centrale. D'un côté, les « faucons » considèrent que la Banque Centrale ne doit pas baisser la garde et que même si le cycle de hausse des taux est terminé, une politique restrictive doit être maintenue car dans la lutte contre l'inflation, les derniers « mètres » sont les plus ardues à parcourir. De l'autre, les « colombes » commencent à envisager un assouplissement de la politique monétaire, car tous les effets des hausses de taux ne sont pas encore arrivés dans l'économie réelle et qu'ainsi la poursuite de la baisse des prix devraient se ralentir. Pour eux, maintenir une politique trop contraignante risquerait de provoquer un ralentissement économique trop fort.

#### **Marchés :**

Au cours des trois premiers trimestres de l'année, l'évolution des taux d'intérêt a suivi les hausses de taux de la BCE. Ainsi le swap 1 mois OIS passait de 1.90% en début d'année à 3.90% fin septembre de façon assez linéaire. Le swap 1 an a suivi la même direction mais de façon beaucoup plus heurtée, notamment au mois de mars. En effet, les déboires des banques régionales américaines (notamment ceux de la Silicon Valley Bank) ont mis à mal, temporairement, les anticipations de hausse de taux par les Banques Centrales. Le swap 1 an qui s'affichait à 3.08% en début d'année et montait jusqu'à 3.78% le 8 mars, baissait violemment à 3.01% le 17 mars. L'attitude ferme et résolue des banquiers centraux a permis de ramener le calme sur les marchés et de permettre au swap 1 an d'atteindre 3.92% fin septembre.

Au cours du dernier trimestre 2023, il semble que les « colombes » aient été plus convaincantes que les « faucons » auprès des marchés financiers. Ceux-ci ont ainsi commencé à anticiper des baisses de taux agressives des deux côtés de l'Atlantique dès les mois de mars/avril, provoquant ainsi une inversion de la courbe de taux. Fin décembre 2023, le swap 1 mois OIS s'affichait à 3.90% alors que le swap 1 an tombait à 3.21%. La BCE a vite déclaré son inconfort par rapport à cette assouplissement relatif des conditions de crédit provoqué par la baisse des taux long poussée par les marchés. Elle a rappelé à plusieurs reprises que les conditions pour une baisse des taux de sa part n'étaient pour le moment pas réunies. Néanmoins, les marchés continuent d'anticiper des baisses de taux dès le second trimestre 2024.

Les spreads de crédit courts sont, quant à eux, restés relativement stables tout au long de l'année à des niveaux d'€str flat pour le 1 mois, d'€str + 7bps pour le 3 mois et d'€str + 30bps sur le 12 mois pour les émetteurs bancaires bien notés.

Les spreads de crédit plus longs ont très bien performé (à part lors de l'épisode des banques américaines en mars), comme le montre l'évolution de l'Itraxx 5 ans générique qui est passé de 90 à 58 pendant l'année.

**Gestion :**

Les encours sous gestion du fonds Edmond de Rothschild Credit Very Short Term ont continué de progresser significativement : alors que le portefeuille commençait 2023 avec 650m€ d'actifs sous gestion, il a enregistré plus d'un milliard d'euros de souscriptions sur les douze mois suivants portant l'encours à 1 683m€.

Tout en gardant une approche très prudente, nous avons réduit la poche de cash du portefeuille au mois d'août, passant de 10-13% à 7.5-10%.

Sur les 9 premiers mois de l'année, nous avons privilégié la couverture du risque de taux de tous nos investissements à taux fixe, ce qui nous a permis la performance du fonds de « coller » aux hausses des taux de la BCE. La WAM a été maintenue entre 3 et 7 jours. Au cours de deux derniers mois de l'année, ne prévoyant pas de mouvement de taux de la BCE dans un avenir proche, nous avons cessé de couvrir les investissements à taux fixe ayant des maturités avant fin avril 2024 contre le risque de taux. Sur les maturités plus longues, en revanche, nous avons gardé ces couvertures, d'une part pour limiter la volatilité, d'autre part pour ne pas subir de mark to market négatif en cas de changement des anticipations des marchés quant aux baisses de taux de la BCE.

Notre exposition au risque de crédit a augmenté au cours de l'année (à part au mois de mars) pour passer de 70 fin 2022 à 105 fin 2023. Nous restons néanmoins très sélectifs dans le choix des émetteurs présents en portefeuille.

Sur l'année la part BH (hedgée) libellée en USD réalise une performance de de 5,09% et son indice de référence de 5,06%.

Sur l'année la part C libellée en EUR réalise une performance de 3,23% et son indice de référence de 3,23%.

Sur l'année la part D libellée en EUR réalise une performance de 3,23% et son indice de référence de 3,23%.

Sur l'année la part R libellée en EUR réalise une performance de 3,27% et son indice de référence de 3,23%.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

**Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice**

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI Part Z	74 499 746,11	41 000 676,61
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI Z	64 000 027,54	25 028 098,57
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Z	56 414 085,51	31 000 581,90
UNION NAT. INTER 131223 FIX 3.915	29 983 696,37	30 000 000,00
SNAM SPA 021123 FIX 4.05	29 929 292,05	30 000 000,00
ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES AB 151223	24 994 445,68	25 000 000,00
BARCLAYS BANK PLC 141123 FIX 3.99	24 939 189,94	25 000 000,00
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 23062	23 954 446,63	24 000 000,00
FIDELITY NATION 310723 FIX 3.55	22 431 428,37	22 500 000,00
FIDELITY NATION 290923 FIX 3.81	21 434 214,82	21 500 000,00



#### 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

##### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

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

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : Néant.
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 32,77%.

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

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	ANZ BANKING GROUP LTD MELBOURNE BNP PARIBAS FRANCE CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG CREDIT AGRICOLE CIB HSBC FRANCE EX CCF UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) MUENCHEN

(\*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<p><b>Techniques de gestion efficace</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces (*)</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	
<p><b>Instruments financiers dérivés</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Dépôts à terme</li> <li>. Actions</li> <li>. Obligations</li> <li>. OPCVM</li> <li>. Espèces</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total</b></p>	

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

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
<ul style="list-style-type: none"> <li>. Revenus (*)</li> <li>. Autres revenus</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des revenus</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. Frais opérationnels directs</li> <li>. Frais opérationnels indirects</li> <li>. Autres frais</li> </ul> <p style="text-align: right;"><b>Total des frais</b></p>	

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

## **SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES) (« SFTR »)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR »).

## **METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL (INSTRUCTION AMF N°2011-15 – ARTICLE 16)**

L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global lié aux contrats financiers.

## **INFORMATION RELATIVE AUX OPERATIONS PORTANT SUR DES TITRES POUR LESQUELS LE GROUPE A UN INTERET TOUT PARTICULIER**

Cette information est disponible dans les comptes annuels à la rubrique : « INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE DÉTENUS EN PORTEFEUILLE ».

## **POLITIQUE DE MEILLEURE SELECTION ET DE MEILLEURE EXECUTION**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution des intermédiaires et contreparties. L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

## **POLITIQUE DE SELECTION ET D'EVALUATION DES PRESTATAIRES FOURNISSANT DES SERVICES D'AIDE A LA DECISION D'INVESTISSEMENT**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des entités qui lui fournissent des services d'aide à la décision d'investissement en prenant en compte des critères liés notamment à la qualité de l'analyse financière produite. Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires :

[www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

## **COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**

Conformément à l'article 319-18 du Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a élaboré le document appelé "compte rendu relatif aux frais d'intermédiation". Ce document est disponible sur le site Internet d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) dans la rubrique Informations réglementaires :

[www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

## **COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)**

Les informations concernant les critères ESG sont disponibles sur le site [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## **REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE**

### **Article 6**

Transparence des produits sur leurs objectifs environnementaux (article 5 et 6 du règlement Taxonomie - critères 1 et 2) :

OPC classifiés en article 6 SFDR (produits visés aux dispositions #9ter) :

Le Gestionnaire ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité de ce produit, car les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## **EMPREINTE CARBONE**

L’empreinte Carbone des fonds gérés par Edmond de Rothschild Asset Management (France) est mentionnée dans le reporting mensuel des fonds disponible sur le site [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) onglet “Fund Center”.

## **POLITIQUE ET PRATIQUES DE REMUNERATION DU PERSONNEL DU GESTIONNAIRE**

Edmond de Rothschild Asset Management (France) dispose d’une politique de rémunération conforme aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE (« Directive UCITS V ») et de l’article 321-125 du Règlement Général AMF qui s’appliquent aux OPCVM.

La politique de rémunération d’Edmond de Rothschild Asset Management (France) est adoptée par son Conseil de Surveillance sur recommandations du Comité de Rémunération. Elle s’applique à tous les collaborateurs d’Edmond de Rothschild Asset Management (France).

La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n’encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM qu’elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d’intérêts.

L’objectif de la politique de rémunération est de disposer d’un cadre de rémunération raisonnable et approprié comprenant un salaire de base fixe, et une partie variable, déterminée par des critères quantitatifs et qualitatifs en conformité avec la réglementation en vigueur. Cette partie variable est le résultat d’un processus prenant en compte les résultats économiques de l’entité, la création de valeur dans le temps pour les clients d’Edmond de Rothschild Asset Management (France) et les performances individuelles des collaborateurs, ainsi que leur respect des règles et réglementations en matière de gestion des risques et de conformité.

La politique de rémunération consiste, pour l’ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des OPCVM (« MRT »), et identifiés chaque année comme tels au moyen d’un processus associant les équipes des Ressources Humaines, de Risque et de Conformité, à voir une partie de leur rémunération variable (qui doit rester dans des proportions raisonnables par rapport à la rémunération fixe) différée sur 3 ans.

Ce différé, pour les collaborateurs dépassant un seuil de minimis (rémunération variable brute inférieure à 200 K€), varie dans des proportions variant de 40% à 60% minimum en fonction du niveau de variable. De plus, une partie de la rémunération variable de ces collaborateurs sera indexée sur la variation de valeur d’un panier mixte d’Instruments financiers représentatifs de FIA et OPCVM gérés par la société de gestion et ses affiliés. La rémunération variable différée sera donc constituée, pour les collaborateurs « MRT », au minimum de 50% de cash indexé sur le panier d’Instruments, et au maximum de 50% d’autres éléments différés (Group Long Term Incentive Plan ou, le cas échéant, cash différé).

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, la Politique de Rémunération intègre la prise en compte du risque de durabilité. On entend par risque de durabilité un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s’il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur d’un investissement et serait potentiellement préjudiciables aux intérêts premiers des clients.

### **Critères Généraux**

Les managers évaluent chaque collaborateur sur la base de sa performance globale, combinaison de réalisations et de comportements démontrés.

Cette évaluation se fait sur une base annuelle au moyen d’un entretien physique et d’un outil informatique d’évaluation, assurant la traçabilité des évaluations. Cet outil comporte deux sections principales, l’une portant sur l’atteinte des objectifs fixés au collaborateur, l’autre sur le respect des valeurs du Groupe Edmond de Rothschild.

Sur la base de ces évaluations, les managers de chaque équipe formulent des propositions de rémunérations variables, en tenant compte des critères suivants :

- performance du Groupe France ;
- performance du métier Asset Management ;
- performance d’équipe ;
- performance individuelle ;
- critère de risque et de conformité.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est sensibilisée à l’importance d’aligner les objectifs individuels professionnels sur ceux du Groupe Edmond de Rothschild dans son ensemble.

En conséquence, Edmond de Rothschild Asset Management (France) met l'accent sur l'éthique et la conformité dans la culture qu'elle promeut auprès de ses collaborateurs. Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'approuve pas et n'encourage pas les collaborateurs qui prennent des risques inappropriés pour maximiser l'éventuelle composante variable de leur rémunération.

Par ailleurs, dans le cadre de la prise en compte des risques de durabilité tel que prévue par le Règlement Disclosure, Edmond de Rothschild Asset Management (France) fixe des objectifs ESG aux collaborateurs qualifiés de Personnel Identifié et notamment parmi les fonctions dirigeantes, les fonctions de gestion (Investment team), les fonctions business development et les fonctions support. Ces objectifs relèvent pour la plupart des objectifs qualitatifs fixés lors de l'entretien individuel d'évaluation.

### **Critères catégoriels**

De manière spécifique, outre l'objectif de risque et de conformité commun à tous les collaborateurs, les catégories suivantes de collaborateurs disposent de critères spécifiques d'évaluation de leur performance :

Pour les gérants de portefeuille, la composante variable versée tient compte des :

- performances d'investissement (performances relatives par rapport à un indice de référence et par rapport à l'univers concurrentiel, observées sur 1 an, 2 ans et 3 ans) ;
- critères de risque et de conformité dont le respect des règles d'investissements des portefeuilles de leurs limites de risques et le respect des règles de marché ;
- vigilance relative à la lutte contre le blanchiment dans le processus d'investissement.

Pour les collaborateurs des équipes de vente, la composante variable tient compte de :

- l'atteinte des objectifs commerciaux (collecte nette, niveaux de revenus engendrés par cette collecte, interactions avec les clients et les prospects, maintenance des données clients « KYC » à jour) ;
- des critères relatifs aux clients (satisfaction, plaintes, juste traitement, adéquation des produits et instruments vendus, etc.) ;
- des critères de risque et de conformité, dont le respect des règles de commercialisation, relatives au devoir de conseil, aux diligences réglementaires visant à la protection des investisseurs et à la lutte anti-blanchiment ;
- les objectifs quantitatifs sont établis de sorte à ne pas inciter les collaborateurs à vendre un produit spécifique plus qu'un autre, afin de veiller à l'intérêt des clients. Edmond de Rothschild Asset Management (France) ne verse aucune commission de vente à ses collaborateurs, et ne dispose d'aucun mécanisme de rémunération susceptible d'inciter ses collaborateurs à vendre un produit spécifique plutôt qu'un autre, afin là aussi de veiller à l'intérêt des clients.

Pour les collaborateurs des fonctions support, la composante variable tient compte de :

- la performance de ces fonctions supports ;
- l'atteinte des objectifs qui leur sont propres ;
- du critère de risque et de conformité.

### **Montant total des rémunérations :**

Le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire avec 193 bénéficiaires (soit 193 collaborateurs présents au 31/12/2022).

Ce montant total s'élève pour l'exercice 2022-2023 à 31 149 249 euros\* dont une rémunération fixe de 18 752 499 euros, une rémunération variable de 12 396 750 euros et un intéressement aux plus-values de 0 euros.

\*Somme des salaires fixes annualisés au 31/12/2022 pour la population éligible à la revue des rémunérations 2022/2023 et total des montants variables proposés pour la revue des rémunérations au titre de l'année 2022.

### **Montant agrégé des rémunérations :**

En conformité avec l'article 33 de l'Instruction AMF 2011-19 et aux dispositions de la Directive européenne 2009/65/CE modifiées par la Directive européenne 2014/91/UE, le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM correspond pour l'exercice 2022-2023 à :

- Cadres supérieurs : 2 555 000 euros
- Membres du personnel : 18 367 407 euros

La Politique de Rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) est revue chaque année par le Comité de Rémunération. La mise en œuvre de la politique de rémunération d'Edmond de Rothschild Asset Management (France) a fait l'objet d'un audit central et indépendant. Cet audit, portant sur les rémunérations versées en mars 2022 au titre de l'année 2021, a été mené en juin-juillet 2022, par un prestataire externe sous la supervision de l'Inspection Générale d'Edmond de Rothschild (France) et a donné lieu à deux recommandations.

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



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

## **Fonds Commun de Placement EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM**

47, rue du Faubourg Saint-honoré - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de part,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

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

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

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.





### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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

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

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

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

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

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

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

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



Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Nicolas Duval Arnould  
KPMG le 04/04/2024 18:02:23

Nicolas Duval-Arnould  
Associé

## BILAN AU 29/12/2023 en EUR

## ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>	<b>107 181 178,19</b>	<b>39 087 984,20</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 412 116 653,06</b>	<b>510 516 797,14</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>62 421 891,35</b>	<b>21 560 887,83</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	62 421 891,35	21 560 887,83
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>	<b>1 205 239 383,74</b>	<b>438 615 719,27</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1 073 461 954,73	422 657 921,78
Titres de créances négociables	1 063 366 716,95	422 657 921,78
Autres titres de créances	10 095 237,78	
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	131 777 429,01	15 957 797,49
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>144 399 861,03</b>	<b>50 027 426,22</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	144 399 861,03	50 027 426,22
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>55 516,94</b>	<b>312 763,82</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations	55 516,94	312 763,82
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>72 564 082,33</b>	<b>26 393 035,88</b>
Opérations de change à terme de devises	71 534 082,33	13 903 035,88
Autres	1 030 000,00	12 490 000,00
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>153 720 099,80</b>	<b>97 406 027,47</b>
Liquidités	153 720 099,80	97 406 027,47
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 745 582 013,38</b>	<b>673 403 844,69</b>

## PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 640 006 677,58	649 210 624,70
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2 471 776,12	-1 534 406,40
Résultat de l'exercice (a,b)	30 341 995,46	-1 022 881,76
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 672 820 449,16</b>	<b>646 653 336,54</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>329 033,31</b>	<b>27 386,21</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	329 033,31	27 386,21
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations	329 033,31	27 386,21
<b>DETTES</b>	<b>72 432 530,91</b>	<b>26 723 121,94</b>
Opérations de change à terme de devises	72 124 068,98	13 890 931,71
Autres	308 461,93	12 832 190,23
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 745 582 013,38</b>	<b>673 403 844,69</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

**HORS-BILAN AU 29/12/2023 en EUR**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Swaps de taux		
OISEST/0.0/FIX/-0.53		5 026 427,00
OISEST/0.0/FIX/0.199		4 988 975,00
OISEST/0.0/FIX/0.904		9 881 108,00
OISEST/0.0/FIX/0.727		9 894 948,00
OISEST/0.0/FIX/0.965		4 484 573,00
OISEST/0.0/FIX/1.331		1 982 149,00
OISEST/0.0/FIX/1.41		2 967 977,00
OISEST/0.0/FIX/1.265		4 972 699,00
OISEST/0.0/FIX/1.582		4 955 406,00
OISEST/0.0/FIX/1.315		4 973 998,00
OISEST/0.0/FIX/1.35		2 984 827,00
OISEST/0.0/FIX/2.306		2 923 153,00
OISEST/0.0/FIX/1.43		7 958 126,00
OISEST/0.0/FIX/1.495		1 986 824,00
OISEST/0.0/FIX/2.081		976 935,00
OISEST/0.0/FIX/1.316		4 980 272,00
OISEST/0.0/FIX/1.334		600 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.373		2 921 216,00
OISEST/0.0/FIX/1.456		3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.44		2 987 378,00
OISEST/0.0/FIX/1.455		5 481 991,00
OISEST/0.0/FIX/2.007		4 945 742,00
OISEST/0.0/FIX/2.279		4 909 529,00
OISEST/0.0/FIX/1.592		2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.011		4 944 753,00
OISEST/0.0/FIX/1.637		4 977 738,00
OISEST/0.0/FIX/1.697		9 954 981,00
OISEST/0.0/FIX/1.889		4 966 311,00
OISEST/0.0/FIX/1.71		2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.924		2 979 392,00
OISEST/0.0/FIX/1.924		1 986 261,00
OISEST/0.0/FIX/1.794		4 977 248,00
OISEST/0.0/FIX/1.761		9 946 946,00
OISEST/0.0/FIX/1.816		2 984 414,00
OISEST/0.0/FIX/1.834		5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.748		5 851 440,00
OISEST/0.0/FIX/1.748		5 976 097,00
OISEST/0.0/FIX/1.855		2 000 000,00

	29/12/2023	30/12/2022
OISEST/0.0/FIX/1.703		7 976 078,00
OISEST/0.0/FIX/1.813		7 967 188,00
OISEST/0.0/FIX/1.873		13 934 122,00
OISEST/0.0/FIX/1.892		1 988 964,00
OISEST/0.0/FIX/1.886		994 542,00
OISEST/0.0/FIX/1.896		1 988 843,00
OISEST/0.0/FIX/1.668		9 979 470,00
OISEST/0.0/FIX/1.816		4 982 623,00
OISEST/0.0/FIX/1.932		6 111 256,00
OISEST/0.0/FIX/1.952		9 955 969,00
OISEST/0.0/FIX/1.827		9 969 761,00
OISEST/0.0/FIX/1.869		9 962 143,00
OISEST/0.0/FIX/1.633		14 978 306,00
OISEST/0.0/FIX/1.672		6 989 166,00
OISEST/0.0/FIX/2.344		5 922 778,00
OISEST/0.0/FIX/1.833		9 966 101,00
OISEST/0.0/FIX/2.59		1 944 502,00
OISEST/0.0/FIX/1.955		1 494 637,00
OISEST/0.0/FIX/1.86		6 991 144,00
OISEST/0.0/FIX/2.117		5 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.143		2 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.908		9 974 890,00
OISEST/0.0/FIX/2.51		7 017 124,00
OISEST/0.0/FIX/3.073	2 900 905,00	
OISEST/0.0/FIX/3.08	4 835 478,00	
OISEST/0.0/FIX/3.561	5 773 499,00	
OISEST/0.0/FIX/3.508	4 872 984,00	
OISEST/0.0/FIX/3.509	4 860 303,00	
OISEST/0.0/FIX/3.755	9 601 013,00	
OISEST/0.0/FIX/3.85	9 724 039,00	
OISEST/0.0/FIX/3.797	4 896 775,00	
OISEST/0.0/FIX/3.806	2 909 655,00	
OISEST/0.0/FIX/3.853	9 592 400,00	
OISEST/0.0/FIX/3.79	9 797 914,00	
OISEST/0.0/FIX/3.816	4 899 776,00	
OISEST/0.0/FIX/3.787	4 802 371,00	
OISEST/0.0/FIX/3.85	6 368 005,00	
OISEST/0.0/FIX/3.84	1 966 075,00	
OISEST/0.0/FIX/3.855	6 344 061,00	
OISEST/0.0/FIX/3.867	9 871 966,00	
OISEST/0.0/FIX/3.914	2 878 348,00	
OISEST/0.0/FIX/3.941	7 711 940,00	
OISEST/0.0/FIX/3.948	3 875 736,00	
OISEST/0.0/FIX/3.93	17 817 411,00	

	29/12/2023	30/12/2022
OISEST/0.0/FIX/3.928	2 400 000,00	
OISEST/0.0/FIX/3.924	14 847 467,00	
OISEST/0.0/FIX/3.925	4 948 780,00	
OISEST/0.0/FIX/3.923	600 000,00	
OISEST/0.0/FIX/3.922	12 864 960,00	
OISEST/0.0/FIX/3.824	9 601 945,00	
OISEST/0.0/FIX/3.841	9 603 247,00	
OISEST/0.0/FIX/3.921	6 436 509,00	
OISEST/0.0/FIX/3.921	1 500 000,00	
OISEST/0.0/FIX/3.903	9 695 240,00	
OISEST/0.0/FIX/3.92	4 878 481,00	
OISEST/0.0/FIX/3.92	4 878 481,00	
OISEST/0.0/FIX/3.849	9 595 424,00	
OISEST/0.0/FIX/3.931	9 895 100,00	
OISEST/0.0/FIX/3.886	2 878 767,00	
OISEST/0.0/FIX/3.933	1 500 000,00	
OISEST/0.0/FIX/3.880	4 797 712,00	
OISEST/0.0/FIX/3.889	4 804 291,00	
OISEST/0.0/FIX/3.884	9 593 098,00	
OISEST/0.0/FIX/3.93	7 917 939,00	
OISEST/0.0/FIX/3.923	16 847 251,00	
OISEST/0.0/FIX/3.851	4 797 014,00	
OISEST/0.0/FIX/3.931	2 968 967,00	
OISEST/0.0/FIX/3.927	9 901 011,00	
OISEST/0.0/FIX/3.928	2 474 202,00	
OISEST/0.0/FIX/3.928	5 938 085,00	
OISEST/0.0/FIX/3.827	4 800 040,00	
OISEST/0.0/FIX/3.935	9 897 059,00	
OISEST/0.0/FIX/3.916	4 895 556,00	
OISEST/0.0/FIX/3.927	4 947 904,00	
OISEST/0.0/FIX/3.925	9 886 035,00	
OISEST/0.0/FIX/3.751	3 001 045,00	
OISEST/0.0/FIX/3.696	4 805 171,00	
OISEST/0.0/FIX/3.914	14 841 460,00	
OISEST/0.0/FIX/3.791	4 833 960,00	
OISEST/0.0/FIX/3.918	4 500 000,00	
OISEST/0.0/FIX/3.918	14 860 951,00	
OISEST/0.0/FIX/3.912	9 932 511,00	
OISEST/0.0/FIX/3.915	6 951 401,00	
OISEST/0.0/FIX/3.91	9 942 952,00	
OISEST/0.0/FIX/3.913	2 979 500,00	
OISEST/0.0/FIX/3.923	9 900 990,00	
OISEST/0.0/FIX/3.919	25 751 072,00	
OISEST/0.0/FIX/3.428	16 943 755,00	

	29/12/2023	30/12/2022
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		



**COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en EUR**

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4 471 259,47	6 826,56
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 242 173,64	84 362,42
Produits sur titres de créances	18 643 968,36	167 413,55
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	850,02	2 788,91
Produits sur instruments financiers à terme	465 400,61	78 763,04
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>24 823 652,10</b>	<b>340 154,48</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	8 671,72	497,47
Charges sur instruments financiers à terme	52 736,31	605,41
Charges sur dettes financières	15 808,35	231 996,24
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>77 216,38</b>	<b>233 099,12</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>24 746 435,72</b>	<b>107 055,36</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 602 463,05	805 468,13
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>22 143 972,67</b>	<b>-698 412,77</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	8 198 022,79	-324 468,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>30 341 995,46</b>	<b>-1 022 881,76</b>

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

#### **Dépôts :**

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

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

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

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

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

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

#### **Titres de créances négociables :**

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

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

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

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

**OPC détenus :**

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

**Opérations temporaires sur titres :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Engagements Hors Bilan :**

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

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

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

**Frais de gestion**

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

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

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

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

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

FR0010672055 - Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D : Taux de frais maximum de 0,25% TTC.

FR0010027623 - Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C : Taux de frais maximum de 0,25% TTC.

FR0011031392 - Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.

FR0013250578 - Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH : Taux de frais maximum de 0,30% TTC.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

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

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH	Capitalisation	Capitalisation
Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C	Capitalisation	Capitalisation
Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion
Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>646 653 336,54</b>	<b>510 136 489,43</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 347 321 831,45	1 010 529 122,53
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 358 562 223,36	-875 401 708,67
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 906 399,75	19 778,14
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-229 410,48	-1 754 799,08
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 233 147,38	3 801 336,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 780 628,93	-2 190 114,22
Frais de transactions		
Différences de change	-1 201,34	25 247,47
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	14 694 119,46	1 901 128,71
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>15 526 100,99</i>	<i>831 981,53</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-831 981,53</i>	<i>1 069 147,18</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-558 893,98	285 268,81
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-273 516,37</i>	<i>285 377,61</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-285 377,61</i>	<i>-108,80</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	22 143 972,67	-698 412,77
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 672 820 449,16</b>	<b>646 653 336,54</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

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

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	62 421 891,35	3,73
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>62 421 891,35</b>	<b>3,73</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	558 170 385,74	33,37
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	474 609 000,49	28,37
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	30 587 330,72	1,83
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers étrangers - Non Européens	10 095 237,78	0,61
Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé	131 777 429,01	7,87
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>1 205 239 383,74</b>	<b>72,05</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Taux	476 135 987,00	28,46
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>476 135 987,00</b>	<b>28,46</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>		

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	89 891 334,72	5,37	17 289 843,47	1,03				
Obligations et valeurs assimilées			5 037 774,74	0,30	57 384 116,61	3,43		
Titres de créances	796 835 902,86	47,63	408 403 480,88	24,41				
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							153 720 099,80	9,19
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	476 135 987,00	28,46						
Autres opérations								

### 3.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	36 003 526,66	2,15	71 177 651,53	4,25						
Obligations et valeurs assimilées	606 698,98	0,04	23 641 389,02	1,41	38 173 803,35	2,28				
Titres de créances	746 415 949,54	44,62	448 745 500,26	26,83	10 077 933,94	0,60				
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	153 720 099,80	9,19								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	315 955 677,00	18,89	160 180 310,00	9,58						
Autres opérations										

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2 CAD		Devise 3		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	71 278 232,92	4,26						
Comptes financiers	30 279,29		733,52					
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	253 021,32	0,02						
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

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

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	71 278 232,92
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	255 849,41
	Collatéraux	1 030 000,00
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>72 564 082,33</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	253 021,32
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	71 871 047,66
	Frais de gestion fixe	308 461,93
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>72 432 530,91</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>131 551,42</b>



### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

	En parts	En montant
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	677 631,302	70 001 026,77
Parts rachetées durant l'exercice	-120 712,345	-12 437 634,95
Solde net des souscriptions/rachats	556 918,957	57 563 391,82
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	690 639,874	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	16 532 732,233	2 089 043 580,23
Parts rachetées durant l'exercice	-8 835 957,120	-1 117 917 554,49
Solde net des souscriptions/rachats	7 696 775,113	971 126 025,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 186 970,217	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	6 732,337	969 898,76
Parts rachetées durant l'exercice	-67 068,025	-9 712 524,32
Solde net des souscriptions/rachats	-60 335,688	-8 742 625,56
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	20 906,291	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	11 852	1 187 307 325,69
Parts rachetées durant l'exercice	-12 163	-1 218 494 509,60
Solde net des souscriptions/rachats	-311	-31 187 183,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 584	

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

	En montant
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	45 459,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,29
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 198 423,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	13 909,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	344 670,72
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,19
Rétrocessions des frais de gestion	

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	30 341 995,46	-1 022 881,76
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>30 341 995,46</b>	<b>-1 022 881,76</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 261 979,04	-30 806,82
<b>Total</b>	<b>1 261 979,04</b>	<b>-30 806,82</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	26 042 561,76	-706 226,08
<b>Total</b>	<b>26 042 561,76</b>	<b>-706 226,08</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	56 028,86	
Report à nouveau de l'exercice	105,77	
Capitalisation		-18 960,58
<b>Total</b>	<b>56 134,63</b>	<b>-18 960,58</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	20 906,291	81 241,979
Distribution unitaire	2,68	
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 981 320,03	-266 888,28
<b>Total</b>	<b>2 981 320,03</b>	<b>-266 888,28</b>

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

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2 471 776,12	-1 534 406,40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>2 471 776,12</b>	<b>-1 534 406,40</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	486 123,27	990 824,49
<b>Total</b>	<b>486 123,27</b>	<b>990 824,49</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1 781 643,66	-1 732 551,10
<b>Total</b>	<b>1 781 643,66</b>	<b>-1 732 551,10</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 840,35	
Capitalisation		-46 515,53
<b>Total</b>	<b>3 840,35</b>	<b>-46 515,53</b>

	29/12/2023	30/12/2022
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées	200 168,84	
Capitalisation		-746 164,26
<b>Total</b>	<b>200 168,84</b>	<b>-746 164,26</b>

**3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>904 622 291,86</b>	<b>600 034 634,66</b>	<b>510 136 489,43</b>	<b>646 653 336,54</b>	<b>1 672 820 449,16</b>
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH en USD</b>					
Actif net en USD	17 707 716,36	36 333 906,867	22 462 125,807	14 463 066,115	78 498 122,583
Nombre de titres	167 653,684	341 817,099	211 209,253	133 720,917	690 639,874
Valeur liquidative unitaire en USD	105,620	106,296	106,350	108,158	113,659
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	3,99	-7,36	8,23	7,40	0,70
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,23	0,09	-0,25	-0,23	1,82
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C en EUR</b>					
Actif net	430 023 124,77	338 157 850,59	335 286 697,04	434 353 009,36	1 437 171 563,18
Nombre de titres	3 416 382,899	2 697 816,368	2 691 612,518	3 490 195,104	11 186 970,217
Valeur liquidative unitaire	125,870	125,345	124,567	124,449	128,468
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,94	-0,76	-0,40	-0,49	0,15
Capitalisation unitaire sur résultat	0,39	0,21	-0,26	-0,20	2,32

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D en EUR</b>					
Actif net	21 724 167,44	6 350 356,49	9 959 879,32	11 661 505,40	3 097 805,36
Nombre de titres	148 915,422	43 851,902	69 321,716	81 241,979	20 906,291
Valeur liquidative unitaire	145,882	144,813	143,676	143,540	148,175
+/- values nettes unitaire non distribuées					0,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,09	-0,88	-0,46	-0,57	
Distribution unitaire sur résultat	0,46	0,24			2,68
Crédit d'impôt unitaire					
Capitalisation unitaire sur résultat			-0,29	-0,23	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R en EUR</b>					
Actif net	437 099 751,22	225 830 945,69	145 137 779,93	187 087 108,39	161 489 547,48
Nombre de titres	4 380	2 272	1 469	1 895	1 584
Valeur liquidative unitaire	99 794,463	99 397,423	98 800,394	98 726,706	101 950,471
+/- values nettes unitaire non distribuées					126,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-750,66	-605,93	-321,57	-393,75	
Capitalisation unitaire sur résultat	335,71	186,98	-187,17	-140,83	1 882,14

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Dépôts</b>				
BRED E+0.24 070224	EUR	10 000 000	10 197 497,50	0,61
CMARKEA E0.32 010824	EUR	5 000 000	5 086 248,47	0,30
CMARKEA E0.32 021224	EUR	2 000 000	2 006 097,50	0,12
COFI F+3.55 020224	EUR	8 000 000	8 260 333,33	0,49
COFI F+3.55 310124	EUR	5 000 000	5 164 187,50	0,31
COFIFR F+3.42 050124	EUR	5 000 000	5 170 050,00	0,30
COFIFR F+3.7 100424	EUR	10 000 000	10 270 305,56	0,62
COFIFR F+3.75 140324	EUR	7 000 000	7 211 458,33	0,43
COFIFR F+3.95 150524	EUR	10 000 000	10 249 069,44	0,62
COFIFR F+4.1 100624	EUR	10 000 000	10 228 916,67	0,61
COFIFR F+4.2 181124	EUR	10 000 000	10 046 666,67	0,60
COFIFR F+4.25 200824	EUR	10 000 000	10 153 472,22	0,61
COFIFR F+4.3 251024	EUR	3 000 000	3 023 291,67	0,18
COFIFR F+4.35 250924	EUR	10 000 000	10 113 583,33	0,61
<b>TOTAL Dépôts</b>			<b>107 181 178,19</b>	<b>6,41</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>CANADA</b>				
Bank of Montreal E3R+0.45% 06-06-25	EUR	3 520 000	3 541 913,25	0,21
BANK OF MONTREAL E3R+0.47% 05-09-25	EUR	1 000 000	1 004 915,51	0,06
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.5% 22-09-25	EUR	3 000 000	3 008 081,40	0,18
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.52% 12-12-25	EUR	2 500 000	2 508 788,67	0,15
NATL BANK OF CANADA E3R+0.55% 13-06-25	EUR	2 500 000	2 510 808,67	0,15
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 21-07-25	EUR	2 800 000	2 832 390,12	0,17
TORONTO DOMINION BANK THE E3R+0.45% 20-01-25	EUR	1 500 000	1 517 545,28	0,09
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>16 924 442,90</b>	<b>1,01</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER E3R+0.55% 16-01-25	EUR	1 500 000	1 519 607,88	0,09
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 519 607,88</b>	<b>0,09</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ATT E3R+0.4% 06-03-25	EUR	2 000 000	2 009 594,73	0,13
EATON CAPITAL UN E3R+0.25% 03-06-24	EUR	2 000 000	2 007 983,33	0,12
GEN MILLS E3R+0.3% 08-11-24	EUR	2 500 000	2 517 448,75	0,15
GEN MILLS E3R+0.4% 08-11-24	EUR	4 500 000	4 536 886,00	0,27
STRYKER E3R+0.3% 16-11-24	EUR	4 500 000	4 528 617,00	0,27
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>15 600 529,81</b>	<b>0,94</b>
<b>FRANCE</b>				
ALD E3R+0.55% 21-02-25 EMTN	EUR	2 700 000	2 722 179,99	0,16
ALD E3R+0.65% 06-10-25 EMTN	EUR	2 400 000	2 432 546,85	0,15
BNP PAR E3R+0.3% 24-02-25 EMTN	EUR	3 000 000	3 020 206,67	0,18
CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 407 054,18	0,08
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>9 581 987,69</b>	<b>0,57</b>



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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK E3R+0.38% 22-09-25	EUR	3 000 000	3 008 828,10	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA OISEST+0.29% 04-11-24	EUR	5 000 000	5 037 774,74	0,30
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E1R+0.28% 23-12-24	EUR	3 000 000	3 003 285,03	0,18
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.33% 29-11-24	EUR	2 000 000	2 009 394,17	0,12
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>13 059 282,04</b>	<b>0,78</b>
<b>SUEDE</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.45% 13-06-25	EUR	2 100 000	2 111 605,72	0,12
VOLVO TREASURY AB E3R+0.55% 21-11-25	EUR	3 000 000	3 017 736,33	0,18
VOLVO TREASURY AB E3R+0.75% 11-01-24	EUR	600 000	606 698,98	0,04
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>5 736 041,03</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>62 421 891,35</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>62 421 891,35</b>	<b>3,73</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
BNP PAR FORTIS ZCP 12-02-24	EUR	5 000 000	4 975 328,57	0,30
BNP PARIBAS FORTIS SA. 090924 FIX 4.041	EUR	5 000 000	4 872 235,36	0,29
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>9 847 563,93</b>	<b>0,59</b>
<b>CANADA</b>				
BANK OF MONTREAL 161024 OISEST 0.3	EUR	5 000 000	5 042 683,62	0,30
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>5 042 683,62</b>	<b>0,30</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO SANTANDER SA 300424 FIX 3.88	EUR	6 000 000	5 919 525,22	0,35
Santander Consumer Finance S.A. 050124 F	EUR	15 000 000	14 988 440,54	0,90
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>20 907 965,76</b>	<b>1,25</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FIDELITY NATION 080124 FIX 4.03	EUR	10 000 000	9 988 629,73	0,60
FIDELITY NATION 100124 FIX 4.03	EUR	2 500 000	2 496 591,46	0,15
FISERV INC 080224 FIX 4.02	EUR	500 000	497 715,88	0,03
FISERV INC 180124 FIX 4.03	EUR	7 000 000	6 984 331,98	0,42
NATIONAL GRID 120124 FIX 4.08	EUR	17 000 000	16 972 904,64	1,01
NATIONAL GRID NORTH AMERICA 260124 FIX 4	EUR	8 500 000	8 473 540,53	0,51
STANLEY BLACK DECKER INC 030124 FIX 4.09	EUR	10 000 000	9 994 225,93	0,60
STANLEY BLACK DECKER INC 170124 FIX 4.1	EUR	15 000 000	14 967 160,77	0,89
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>70 375 100,92</b>	<b>4,21</b>
<b>FINLANDE</b>				
NORD B OISEST+0.22% 20-08-24	EUR	5 000 000	5 042 215,37	0,30
NORD B OISEST+0.23% 13-09-24	EUR	4 000 000	4 036 938,76	0,24
NORD B OISEST+0.29% 04-10-24	EUR	1 000 000	1 010 784,53	0,06
NORD B OISEST+0.31% 15-07-24	EUR	10 000 000	10 199 037,97	0,61
NORDEA BANK ABP. 160224 OISEST 0.25	EUR	3 000 000	3 097 496,44	0,19
NORDEA BANK ABP. 170124 FIX 3.36	EUR	3 000 000	2 993 771,91	0,18

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORDEA BANK ABP. 200924 OISEST 0.24	EUR	5 000 000	5 042 415,14	0,30
NORDEA BANK ABP. 240424 OISEST 0.23	EUR	10 000 000	10 149 301,01	0,61
OP CORPORATE BANK PLC 260924 FIX 4.18	EUR	3 000 000	2 918 732,03	0,17
OP CORPORATE BANK ZCP 18-10-24	EUR	3 000 000	2 913 436,47	0,18
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>47 404 129,63</b>	<b>2,84</b>
<b>FRANCE</b>				
ARVAL SERVICE LEASE SA 020724 FIX 4.2125	EUR	4 000 000	3 922 340,26	0,23
ARVAL SERVICE LEASE SA 150124 FIX 4.08	EUR	5 000 000	4 990 642,92	0,30
BANQ F OISEST+0.33% 10-09-24	EUR	9 000 000	9 119 143,37	0,55
BANQUE FEDERATIVE 040724 OISEST 0.29	EUR	10 000 000	10 125 848,22	0,61
BANQUE FEDERATIVE 041124 OISEST 0.33	EUR	10 000 000	10 046 511,76	0,60
BANQUE FEDERATIVE 080124 OISEST 0.01	EUR	3 000 000	3 006 832,50	0,18
BFCM (BANQUE FEDER 080324 OISEST 0.32	EUR	7 000 000	7 192 221,95	0,43
BFCM (BANQUE FEDER 090524 OISEST 0.31	EUR	5 000 000	5 116 780,48	0,30
BFCM (BANQUE FEDER 110424 OISEST 0.35	EUR	5 000 000	5 146 222,31	0,31
BNP PA OISEST+0.24% 09-08-24	EUR	10 000 000	10 095 237,78	0,60
BNP PARIBAS 090924 OISEST 0.25	EUR	10 000 000	10 062 380,10	0,60
BNP PARIBAS 190324 OISEST 0.22	EUR	5 000 000	5 108 114,81	0,31
BPCE (ISSUER) 111024 OISEST 0.34	EUR	10 000 000	10 096 573,33	0,60
BPCE SA 060324 OISEST 0.32	EUR	4 000 000	4 128 112,91	0,25
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 150124 FIX 3.9	EUR	7 000 000	6 986 927,09	0,41
CRCAM NORMANDIE SEINE 220224 FIX 4.03	EUR	5 000 000	4 969 840,98	0,30
CREDIT AGRICOLE SA 040624 OISEST 0.36	EUR	5 000 000	5 121 403,39	0,31
CREDIT AGRICOLE SA 110124 OISEST 0.27	EUR	10 000 000	10 281 765,82	0,62
CREDIT AGRICOLE SA 130324 OISEST 0.32	EUR	3 000 000	3 094 185,90	0,18
CREDIT AGRICOLE SA 130924 OISEST 0.31	EUR	10 000 000	10 125 422,89	0,60
CREDIT AGRICOLE SA 140824 OISEST 0.29	EUR	5 000 000	5 062 585,42	0,30
CREDIT AGRICOLE SA 160524 OISEST 0.35	EUR	5 000 000	5 130 264,84	0,31
CREDIT AGRICOLE SA 180424 OISEST 0.3	EUR	5 000 000	5 096 410,52	0,30
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 040324 O	EUR	5 000 000	5 127 988,80	0,30
DANONE SA 100124 FIX 3.99	EUR	6 500 000	6 491 356,70	0,39
EDF 150124 FIX 3.995	EUR	3 000 000	2 994 302,34	0,18
EDF 150124 FIX 4.02	EUR	13 000 000	12 975 310,15	0,78
EDF 280224 FIX 4.005	EUR	10 000 000	9 932 559,23	0,59
ENGIE SA 030124 FIX 3.95	EUR	11 500 000	11 493 673,64	0,69
ENGIE SA 040124 OISEST 0.1	EUR	10 000 000	10 072 486,65	0,60
LA BANQUE POSTALE 310124 OISEST 0.035	EUR	15 000 000	15 015 063,93	0,90
LCL CREDIT LYONNAIS 011124 OISEST 0.32	EUR	3 000 000	3 020 356,62	0,18
NATIXIS 081124 OISEST 0.34	EUR	3 000 000	3 018 287,29	0,18
NATIXIS 110424 OISEST 0.33	EUR	3 000 000	3 087 487,28	0,19
RTE EDF TRANSPORT 090124 FIX 4.01	EUR	18 000 000	17 978 201,64	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE 080124 FIX 4.07	EUR	7 800 000	7 791 425,41	0,46
SG OISEST+0.44% 31-01-25	EUR	10 000 000	10 077 933,94	0,60
SOCIETE GENERALE 310724 OISEST 0.36	EUR	5 000 000	5 093 136,23	0,30
SOCIETE GENERALE SA 020424 OISEST 0.34	EUR	10 000 000	10 285 068,84	0,62

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA 080324 OISEST 0.38	EUR	10 000 000	10 319 043,49	0,62
SOCIETE GENERALE SA 310724 OISEST 0.4	EUR	10 000 000	10 190 353,29	0,61
UNION FINANCES GRAINS (UFG) 100124 FIX 4	EUR	1 000 000	998 656,36	0,06
UNION FINANCES GRAINS (UFG) 100124 FIX 4	EUR	4 000 000	3 994 625,46	0,24
UNION FINANCES GRAINS (UFG) 150124 FIX 4	EUR	15 500 000	15 470 360,13	0,92
VINCI SA 180324 FIX 3.965	EUR	15 000 000	14 869 107,64	0,89
VINCI SA 290124 FIX 3.95	EUR	13 000 000	12 955 852,90	0,78
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>357 278 407,51</b>	<b>21,35</b>
<b>IRLANDE</b>				
INTE BANK IREL ZCP 17-05-24	EUR	5 000 000	4 923 521,03	0,30
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 923 521,03</b>	<b>0,30</b>
<b>ITALIE</b>				
ENI SPA 230224 FIX 4.07	EUR	12 000 000	11 925 544,08	0,71
SNAM SPA 200224 FIX 4.07	EUR	20 000 000	19 878 736,11	1,19
SNAM SPA 220124 FIX 4.06	EUR	16 000 000	15 955 778,77	0,95
UNIC B OISEST+0.19% 22-02-24	EUR	2 500 000	2 528 495,90	0,15
UNIC B OISEST+0.23% 22-03-24	EUR	2 500 000	2 529 159,34	0,15
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>52 817 714,20</b>	<b>3,15</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
CLEARSTREAM BANKING 120224 FIX 4.0	EUR	10 000 000	9 951 599,11	0,59
INTE BANK LUXE ZCP 11-03-24	EUR	10 000 000	9 919 318,79	0,59
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 120124 FIX 3.95	EUR	25 000 000	24 961 521,40	1,49
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 140324 FIX 4.1	EUR	6 500 000	6 445 422,96	0,39
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG 170524 FIX 4.21	EUR	5 000 000	4 923 521,03	0,29
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUX) 300424 FIX 4.22	EUR	5 000 000	4 935 062,01	0,30
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>61 136 445,30</b>	<b>3,65</b>
<b>MEXIQUE</b>				
AMERICA MOVIL SAB DE CV 060224 FIX 4.18	EUR	15 000 000	14 933 885,19	0,90
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>14 933 885,19</b>	<b>0,90</b>
<b>NORVEGE</b>				
DNB BANK ASA 061124 OISEST 0.35	EUR	10 000 000	10 071 713,71	0,60
DNB BANK ASA 111024 FIX 4.12	EUR	10 000 000	9 720 879,03	0,58
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>19 792 592,74</b>	<b>1,18</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BANK NV 010224 FIX 4.01	EUR	15 000 000	14 944 311,61	0,90
AKZO NOBEL NV 110124 FIX 4.05	EUR	5 000 000	4 992 878,37	0,30
ALLIANDER N.V. 080124 FIX 3.97	EUR	10 000 000	9 989 006,66	0,60
COCA COLA HBC FINANCE BV 300124 FIX 4.07	EUR	10 000 000	9 964 662,52	0,59
COOPERATIEVE RABOBANK UA 300724 OISEST 0	EUR	2 000 000	2 036 876,96	0,12
HEINEKEN NV 250124 FIX 4.09	EUR	3 000 000	2 991 003,08	0,18
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 100124 FIX 4.	EUR	15 000 000	14 979 665,46	0,90
ING BANK N.V. 100524 OISEST 0.31	EUR	3 000 000	3 078 665,77	0,18
ING BANK N.V. 230424 OISEST 0.3	EUR	6 000 000	6 166 151,73	0,37
ING BANK N.V. 260124 FIX 3.365	EUR	5 000 000	4 985 009,58	0,30
ING BANK N.V. 310524 OISEST 0.39	EUR	5 000 000	5 124 086,57	0,31

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ING BANK NEDERLAND NV 021224 OISEST 0.35	EUR	2 000 000	2 005 783,56	0,12
ING BANK NEDERLAND NV 081024 OISEST 0.34	EUR	10 000 000	10 097 428,44	0,60
ING BANK NEDERLAND NV 120924 OISEST 0.3	EUR	5 000 000	5 062 865,13	0,30
ING BANK NEDERLAND NV 251024 OISEST 0.3	EUR	5 000 000	5 035 824,86	0,30
ING BANK NEDERLAND NV 260924 OISEST 0.31	EUR	5 000 000	5 054 642,58	0,30
ING BANK NEDERLAND NV 261124 OISEST 0.33	EUR	10 000 000	10 034 474,38	0,60
ING BANK NEDERLAND NV 310524 OISEST 0.24	EUR	2 000 000	2 034 720,88	0,12
TENNET HOLDING BV 010324 FIX 4.03	EUR	10 000 000	9 929 903,38	0,59
TENNET HOLDING BV 100124 FIX 4.01	EUR	10 000 000	9 986 347,57	0,60
TENNET HOLDING BV 220124 FIX 4.06	EUR	10 000 000	9 972 890,16	0,59
TOYOTA MOTOR F 150224 FIX 4.0	EUR	26 000 000	25 864 212,99	1,55
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>174 331 412,24</b>	<b>10,42</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
AMCOR UK FINANCE PLC 020124 FIX 4.05	EUR	12 500 000	12 494 272,35	0,75
AMCOR UK FINANCE PLC 030124 FIX 4.05	EUR	10 000 000	9 994 275,04	0,60
AMCOR UK FINANCE PLC 120124 FIX 4.08	EUR	3 000 000	2 995 208,58	0,18
AMCOR UK FINANCE PLC 220124 FIX 4.09	EUR	10 000 000	9 972 774,13	0,60
AMCOR UK FINANCE PLC 230124 FIX 4.1	EUR	8 000 000	7 977 326,44	0,47
BARCLAYS BANK PLC 030624 OISEST 0.23	EUR	10 000 000	10 040 578,27	0,60
BARCLAYS BANK PLC 140224 OISEST 0.15	EUR	25 000 000	25 132 563,20	1,50
MUFG BANK LTD LOND ZCP 08-03-24	EUR	5 000 000	4 962 173,62	0,30
ROYA B OISEST+0.28% 22-11-24	EUR	10 000 000	10 050 210,23	0,60
SSE PLC. 080124 FIX 4.06	EUR	10 000 000	9 988 692,09	0,60
SSE PLC. 220224 FIX 4.1	EUR	5 000 000	4 969 027,55	0,29
SSE PLC. 310124 FIX 4.12	EUR	5 000 000	4 981 444,15	0,30
UNICREDIT SPA-LONDON BRANCH 040624 OISEST 0.23	EUR	5 000 000	5 015 000,98	0,30
UNICREDIT SPA-LONDON BRANCH 040724 OISEST 0.25	EUR	5 000 000	5 014 520,62	0,30
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>123 588 067,25</b>	<b>7,39</b>
<b>SUEDE</b>				
SKANDINAVISKA E 041124 FIX 4.01	EUR	5 000 000	4 852 447,47	0,29
SKANDINAVISKA E 251024 FIX 4.12	EUR	5 000 000	4 856 283,75	0,29
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 220724 FIX 4.2025	EUR	10 000 000	9 789 877,19	0,58
SKAN ENSK BANK AB ZCP 21-10-24	EUR	5 000 000	4 857 774,68	0,29
SVEN HAND AB ZCP 23-10-24	EUR	5 000 000	4 851 850,94	0,29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 071024 FIX 4.19	EUR	5 000 000	4 858 291,46	0,29
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 170724 FIX 4.13	EUR	10 000 000	9 788 239,39	0,58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 220424 FIX 4.05	EUR	3 000 000	2 962 696,31	0,18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 291024 FIX 3.74	EUR	17 500 000	16 973 172,53	1,02
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 301024 FIX 4.08	EUR	3 125 000	3 030 662,09	0,18
Swedbank AB 161024 FIX 4.17	EUR	10 000 000	9 717 715,36	0,58
Swedbank AB 211024 FIX 4.195	EUR	10 000 000	9 713 906,51	0,58
VATTENFALL AB 120324 FIX 4.03	EUR	20 000 000	19 836 639,47	1,19
VOLVO TREASURY AB 110124 FIX 4.0	EUR	5 000 000	4 992 908,26	0,30
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>111 082 465,41</b>	<b>6,64</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 073 461 954,73</b>	<b>64,17</b>
<b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER ZCP 12-02-24	EUR	10 000 000	9 950 469,01	0,59
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>9 950 469,01</b>	<b>0,59</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
FIDE NATL INFO SER ZCP 08-01-24	EUR	19 000 000	18 978 396,48	1,13
FIDE NATL INFO SER ZCP 10-01-24	EUR	2 000 000	1 997 273,17	0,12
FISERV ZCP 01-02-24	EUR	5 000 000	4 981 064,60	0,30
FISERV ZCP 08-02-24	EUR	1 000 000	995 431,76	0,06
FISERV ZCP 25-01-24	EUR	2 000 000	1 993 970,59	0,12
FISERV ZCP 25-01-24	EUR	1 000 000	996 985,30	0,06
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>29 943 121,90</b>	<b>1,79</b>
<b>FRANCE</b>				
BNP PA OISEST+0.285% 10-07-24	EUR	5 000 000	5 088 996,25	0,30
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 088 996,25</b>	<b>0,30</b>
<b>IRLANDE</b>				
INTE BANK IREL ZCP 12-01-24	EUR	5 000 000	4 992 304,28	0,30
INTE BANK IREL ZCP 14-02-24	EUR	2 000 000	1 989 569,16	0,12
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>6 981 873,44</b>	<b>0,42</b>
<b>ITALIE</b>				
SNAM ZCP 22-01-24	EUR	9 000 000	8 975 125,56	0,54
UNICREDIT ZCP 08-03-24	EUR	5 000 000	4 961 804,98	0,30
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>13 936 930,54</b>	<b>0,84</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
INTE BANK LUXE ZCP 15-04-24	EUR	6 500 000	6 422 838,42	0,38
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>6 422 838,42</b>	<b>0,38</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK ZCP 11-10-24	EUR	10 000 000	9 718 664,71	0,59
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>9 718 664,71</b>	<b>0,59</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARC B OISEST+0.2% 30-05-24	EUR	10 000 000	10 040 174,21	0,60
BARC B OISEST+0.25% 21-02-24	EUR	5 000 000	5 076 449,81	0,30
NTT FINANCE UK ZCP 09-02-24	EUR	10 000 000	9 953 056,46	0,60
NTT FINANCE UK ZCP 17-01-24	EUR	10 000 000	9 978 592,74	0,60
THE TORO BANK LOND ZCP 18-06-24	EUR	10 000 000	9 816 960,35	0,58
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>44 865 233,57</b>	<b>2,68</b>
<b>SUEDE</b>				
SVEN HAND AB ZCP 11-09-24	EUR	5 000 000	4 869 301,17	0,29
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>4 869 301,17</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>131 777 429,01</b>	<b>7,88</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>1 205 239 383,74</b>	<b>72,05</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI Part Z	EUR	51,956	53 680 726,84	3,21
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI Z	EUR	378,395	39 023 447,63	2,33
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Z	EUR	50,012	51 695 686,56	3,09
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>144 399 861,03</b>	<b>8,63</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>144 399 861,03</b>	<b>8,63</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>144 399 861,03</b>	<b>8,63</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
OISEST/0.0/FIX/3.073	EUR	2 900 905	7 899,20	
OISEST/0.0/FIX/3.08	EUR	4 835 478	15 465,70	
OISEST/0.0/FIX/3.428	EUR	16 943 755	-9 091,27	
OISEST/0.0/FIX/3.508	EUR	4 872 984	5 784,64	
OISEST/0.0/FIX/3.509	EUR	4 860 303	7 393,09	
OISEST/0.0/FIX/3.561	EUR	5 773 499	8 009,53	
OISEST/0.0/FIX/3.696	EUR	4 805 171	-13 194,76	
OISEST/0.0/FIX/3.751	EUR	3 001 045	-9 348,51	
OISEST/0.0/FIX/3.755	EUR	9 601 013	-1 799,69	
OISEST/0.0/FIX/3.787	EUR	4 802 371	-8 533,44	
OISEST/0.0/FIX/3.79	EUR	9 797 914	3 970,89	
OISEST/0.0/FIX/3.791	EUR	4 833 960	-9 373,74	
OISEST/0.0/FIX/3.797	EUR	4 896 775	392,67	
OISEST/0.0/FIX/3.806	EUR	2 909 655	379,35	
OISEST/0.0/FIX/3.816	EUR	4 899 776	1 979,82	
OISEST/0.0/FIX/3.824	EUR	9 601 945	-29 744,23	
OISEST/0.0/FIX/3.827	EUR	4 800 040	-17 618,91	
OISEST/0.0/FIX/3.84	EUR	1 966 075	561,06	
OISEST/0.0/FIX/3.841	EUR	9 603 247	-31 439,47	
OISEST/0.0/FIX/3.849	EUR	9 595 424	-33 878,34	
OISEST/0.0/FIX/3.85	EUR	9 724 039	-1 647,06	
OISEST/0.0/FIX/3.85	EUR	6 368 005	1 603,04	
OISEST/0.0/FIX/3.851	EUR	4 797 014	-18 342,14	
OISEST/0.0/FIX/3.853	EUR	9 592 400	-13 666,20	
OISEST/0.0/FIX/3.855	EUR	6 344 061	721,02	
OISEST/0.0/FIX/3.867	EUR	9 871 966	1 352,36	
OISEST/0.0/FIX/3.880	EUR	4 797 712	-19 366,35	
OISEST/0.0/FIX/3.884	EUR	9 593 098	-39 055,38	
OISEST/0.0/FIX/3.886	EUR	2 878 767	-11 440,28	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.889	EUR	4 804 291	-17 319,17	
OISEST/0.0/FIX/3.903	EUR	9 695 240	-14 024,60	-0,01
OISEST/0.0/FIX/3.91	EUR	9 942 952	4,57	
OISEST/0.0/FIX/3.912	EUR	9 932 511	-43,21	

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OISEST/0.0/FIX/3.913	EUR	2 979 500	-25,40	
OISEST/0.0/FIX/3.914	EUR	2 878 348	-9 932,65	
OISEST/0.0/FIX/3.914	EUR	14 841 460	-218,74	
OISEST/0.0/FIX/3.915	EUR	6 951 401	-75,80	
OISEST/0.0/FIX/3.916	EUR	4 895 556	-1 738,17	
OISEST/0.0/FIX/3.918	EUR	4 500 000	-117,67	
OISEST/0.0/FIX/3.918	EUR	14 860 951	-324,95	
OISEST/0.0/FIX/3.919	EUR	25 751 072	-818,81	
OISEST/0.0/FIX/3.92	EUR	4 878 481	-2 694,15	
OISEST/0.0/FIX/3.92	EUR	4 878 481	-2 694,15	
OISEST/0.0/FIX/3.921	EUR	1 500 000	-27,15	
OISEST/0.0/FIX/3.921	EUR	6 436 509	-82,38	
OISEST/0.0/FIX/3.922	EUR	12 864 960	-245,98	
OISEST/0.0/FIX/3.923	EUR	600 000	-10,59	
OISEST/0.0/FIX/3.923	EUR	9 900 990	-397,16	
OISEST/0.0/FIX/3.923	EUR	16 847 251	-374,45	
OISEST/0.0/FIX/3.924	EUR	14 847 467	-306,85	
OISEST/0.0/FIX/3.925	EUR	9 886 035	-429,49	
OISEST/0.0/FIX/3.925	EUR	4 948 780	-112,59	
OISEST/0.0/FIX/3.927	EUR	4 947 904	-213,91	
OISEST/0.0/FIX/3.927	EUR	9 901 011	-372,33	
OISEST/0.0/FIX/3.928	EUR	5 938 085	-260,29	
OISEST/0.0/FIX/3.928	EUR	2 400 000	-66,17	
OISEST/0.0/FIX/3.928	EUR	2 474 202	-108,45	
OISEST/0.0/FIX/3.93	EUR	17 817 411	-603,37	
OISEST/0.0/FIX/3.93	EUR	7 917 939	-361,43	
OISEST/0.0/FIX/3.931	EUR	9 895 100	-479,41	
OISEST/0.0/FIX/3.931	EUR	2 968 967	-147,31	
OISEST/0.0/FIX/3.933	EUR	1 500 000	-78,55	
OISEST/0.0/FIX/3.935	EUR	9 897 059	-623,93	
OISEST/0.0/FIX/3.941	EUR	7 711 940	-503,74	
OISEST/0.0/FIX/3.948	EUR	3 875 736	-5 660,54	
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>-273 516,37</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-273 516,37</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-273 516,37</b>	<b>-0,02</b>
<b>Créances</b>			<b>72 564 082,33</b>	<b>4,34</b>
<b>Dettes</b>			<b>-72 432 530,91</b>	<b>-4,33</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>153 720 099,80</b>	<b>9,19</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 672 820 449,16</b>	<b>100,00</b>

<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term R</b>	<b>EUR</b>	<b>1 584</b>	<b>101 950,471</b>	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D</b>	<b>EUR</b>	<b>20 906,291</b>	<b>148,175</b>	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term C</b>	<b>EUR</b>	<b>11 186 970,217</b>	<b>128,468</b>	
<b>Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term BH</b>	<b>USD</b>	<b>690 639,874</b>	<b>113,659</b>	

## COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Part Edmond de Rothschild Credit Very Short Term D

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	56 028,86	EUR	2,68	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
TOTAL	56 028,86	EUR	2,68	EUR



7. ANNEXE(S)



## Document d'Informations Clés (DIC)

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### Edmond de Rothschild Credit Very Short Term

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Part R ISIN : FR0011031392

Site internet de l'initiateur du PRIIP : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 0400015 et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés (DIC) : 21.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

#### Objectifs

En investissant sur les marchés monétaires et de taux, l'objectif de gestion est d'obtenir après déduction des frais de gestion, une performance supérieure à l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire voire de taux d'intérêt négatifs, le rendement dégagé par le Produit ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le Produit verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

**Indicateur de référence** : €STR Capitalisé

**Politique d'investissement** : Le Produit sera composé jusqu'à 100% de son actif net d'instruments du marché monétaire libellés en euro ou autres devises. Les titres en devises sont totalement couverts contre le risque de change. Le Produit limitera ses investissements à des instruments financiers dont la maturité est inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. Par ailleurs, la maturité moyenne pondérée du portefeuille (« WAM » - « Weighted average maturity » en anglais) sera inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille jusqu'à la date d'échéance des titres (« WAL » - « Weighted average life » en anglais) sera inférieure ou égale à 12 mois. Les instruments éligibles auront une notation au moins « Investment Grade » (titres dont la notation long terme est supérieure ou égale à BBB- ou dont la notation court terme est supérieure ou égale à A-3 selon Standard & Poor's ou une agence équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). Il est cependant précisé que les titres non notés par une agence de notation mais bénéficiant d'une notation « Investment Grade » de la société de gestion seront limités à 15% de l'actif net. Les instruments éligibles font l'objet d'une analyse de qualité de crédit interne indépendante encadrée par une procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit tel que prévu par le règlement (UE) 2017/1131. Par dérogation, la limite de 5% de l'actif du Produit par entité peut être portée à 100% de son actif lorsque le fonds investit dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales de l'Union Européenne comme énoncés par le Règlement européen (UE) 2017/1131 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017. Le Produit pourra conclure des instruments financiers à terme à des fins de couverture, jusqu'à 100% de son actif net. Le Produit pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres portant sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, jusqu'à 100% de son actif net pour les prises en pensions et jusqu'à 10% de son actif net pour les mises en pension.

**Affectation des revenus** : Capitalisation et/ou Distribution

**Affectation des plus-values nettes réalisées** : Capitalisation et/ou Distribution et/ou Report

#### Investisseurs de détail visés

Principalement réservées aux entités du Groupe EDMOND DE ROTHSCHILD.

Le produit est essentiellement destiné aux investisseurs recherchant à placer leurs liquidités sur des durées courtes, en contrepartie d'un risque de perte en capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

#### Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 12h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories des parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

#### Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (6 mois). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

**Risque de crédit** : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**Risque lié aux dérivés** : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois		Si vous sortez après 6 mois	
<b>Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.</b>			
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		EUR 9 950
	Rendement annuel moyen		-1,8%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		EUR 9 940
	Rendement annuel moyen		-2,3%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		EUR 9 960
	Rendement annuel moyen		-1,8%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		EUR 9 990
	Rendement annuel moyen		-0,3%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 6 mois, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 10/2019 et 04/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 01/2017 et 07/2017.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2022 et 02/2023.

## Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La vente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 6 mois
Coûts totaux	EUR 50
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	1,9%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,35% avant déduction des coûts et de -1,76% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 6 mois.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 6 mois
Coûts d'entrée	Jusqu'à 0,40% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 40
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,25% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 25
Coûts de transaction	0,09% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 9
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée. Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat. Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois

Cependant, vous pouvez racheter vos parts sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps.

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Téléphone : +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.



## Document d'Informations Clés (DIC)

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### Edmond de Rothschild Credit Very Short Term

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Part BH ISIN : FR0013250578

Site internet de l'initiateur du PRIIP : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 0400015 et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés (DIC) : 21.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

#### Objectifs

En investissant sur les marchés monétaires et de taux, l'objectif de gestion est d'obtenir après déduction des frais de gestion, une performance supérieure au Fed Funds capitalisé, indice représentatif du taux monétaire américain, sur la durée de placement recommandée. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire voire de taux d'intérêt négatifs, le rendement dégagé par le Produit ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le Produit verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

**Indicateur de référence** : Fed Funds capitalisé

**Politique d'investissement** : Le Produit sera composé jusqu'à 100% de son actif net d'instruments du marché monétaire libellés en euro ou autres devises. Les titres en devises sont totalement couverts contre le risque de change. Le Produit limitera ses investissements à des instruments financiers dont la maturité est inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. Par ailleurs, la maturité moyenne pondérée du portefeuille (« WAM » - « Weighted average maturity » en anglais) sera inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille jusqu'à la date d'échéance des titres (« WAL » - « Weighted average life » en anglais) sera inférieure ou égale à 12 mois. Les instruments éligibles auront une notation au moins « Investment Grade » (titres dont la notation long terme est supérieure ou égale à BBB- ou dont la notation court terme est supérieure ou égale à A-3 selon Standard & Poor's ou une agence équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). Il est cependant précisé que les titres non notés par une agence de notation mais bénéficiant d'une notation « Investment Grade » de la société de gestion seront limités à 15% de l'actif net. Les instruments éligibles font l'objet d'une analyse de qualité de crédit interne indépendante encadrée par une procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit tel que prévu par le règlement (UE) 2017/1131. Par dérogation, la limite de 5% de l'actif du Produit par entité peut être portée à 100% de son actif lorsque le fonds investit dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales de l'Union Européenne comme énoncés par le Règlement européen (UE) 2017/1131 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017. Le Produit pourra conclure des instruments financiers à terme à des fins de couverture, jusqu'à 100% de son actif net. Le Produit pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres portant sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, jusqu'à 100% de son actif net pour les prises en pensions et jusqu'à 10% de son actif net pour les mises en pension. Les parts BH sont systématiquement et intégralement couvertes du risque de change US dollar/Euro via des contrats de change à terme, des swaps ou bien encore des options de change.

**Affectation des revenus** : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées** : Capitalisation

#### Investisseurs de détail visés

Tous souscripteurs. Le Produit est essentiellement destiné aux investisseurs recherchant à placer leurs liquidités sur des durées courtes, en contrepartie d'un risque de perte de capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

#### Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 12h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories des parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

#### Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (6 mois). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

**Risque de crédit** : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**Risque lié aux dérivés** : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'Etat dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement USD 10 000

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois		Si vous sortez après 6 mois	
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.			
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		USD 9 890
	Rendement annuel moyen		-4,4%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		USD 9 930
	Rendement annuel moyen		-2,8%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		USD 9 960
	Rendement annuel moyen		-1,5%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts		USD 10 050
	Rendement annuel moyen		2,2%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 6 mois, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez USD 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 05/2021 et 11/2021.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 09/2021 et 03/2022.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2022 et 02/2023.

## Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La vente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 USD sont investis.

Investissement USD 10 000	Si vous sortez après 6 mois
Coûts totaux	USD 50
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	2,1%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,49% avant déduction des coûts et de -1,55% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts

Sur base d'un investissement de USD 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 6 mois
Coûts d'entrée	Jusqu'à 0,40% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	USD 40
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	USD 0
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	USD 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,35% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	USD 35
Coûts de transaction	0,14% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	USD 14
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	USD 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée. Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat. Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois

Cependant, vous pouvez racheter vos parts sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps.

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 5 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Téléphone : +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.





## Document d'Informations Clés (DIC)

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

#### Edmond de Rothschild Credit Very Short Term

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Products) : Edmond de Rothschild Asset Management (France), faisant partie du Groupe Edmond de Rothschild - Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France

Part D ISIN : FR0010672055

Site internet de l'initiateur du PRIIP : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com)

Appelez-le +331-40-17-25-25 pour plus d'informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de Edmond de Rothschild Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est agréée en France sous le n° GP 0400015 et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés (DIC) : 21.06.2023

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce Produit ?

#### Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

#### Durée

La durée de vie du Produit est de 99 ans.

#### Objectifs

En investissant sur les marchés monétaires et de taux, l'objectif de gestion est d'obtenir, après déduction des frais de gestion, une performance supérieure à l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire voire de taux d'intérêt négatifs, le rendement dégagé par le Produit ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le Produit verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

**Indicateur de référence** : €STR Capitalisé

**Politique d'investissement** : Le Produit sera composé jusqu'à 100% de son actif net d'instruments du marché monétaire libellés en euro ou autres devises. Les titres en devises sont totalement couverts contre le risque de change. Le Produit limitera ses investissements à des instruments financiers dont la maturité est inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. Par ailleurs, la maturité moyenne pondérée du portefeuille (« WAM » - « Weighted average maturity » en anglais) sera inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille jusqu'à la date d'échéance des titres (« WAL » - « Weighted average life » en anglais) sera inférieure ou égale à 12 mois. Les instruments éligibles auront une notation au moins « Investment Grade » (titres dont la notation long terme est supérieure ou égale à BBB- ou dont la notation court terme est supérieure ou égale à A-3 selon Standard & Poor's ou une agence équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). Il est cependant précisé que les titres non notés par une agence de notation mais bénéficiant d'une notation « Investment Grade » de la société de gestion seront limités à 15% de l'actif net. Les instruments éligibles font l'objet d'une analyse de qualité de crédit interne indépendante encadrée par une procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit tel que prévu par le règlement (UE) 2017/1131. Par dérogation, la limite de 5% de l'actif du Produit par entité peut être portée à 100% de son actif lorsque le fonds investit dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales de l'Union Européenne comme énoncés par le Règlement européen (UE) 2017/1131 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017. Le Produit pourra conclure des instruments financiers à terme à des fins de couverture, jusqu'à 100% de son actif net. Le Produit pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres portant sur des titres financiers éligibles ou des instruments du marché monétaire, jusqu'à 100% de son actif net pour les prises en pensions et jusqu'à 10% de son actif net pour les mises en pension.

**Affectation des revenus** : Distribution

**Affectation des plus-values nettes réalisées** : Capitalisation et/ou Distribution et/ou Report

#### Investisseurs de détail visés

Tous souscripteurs. Le Produit est essentiellement destiné aux investisseurs recherchant à placer leurs liquidités sur des durées courtes, en contrepartie d'un risque de perte de capital.

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

#### Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur avant 12h30 chaque veille du jour d'établissement de la valeur liquidative.

Le prospectus du Produit, son dernier rapport annuel et tout rapport semestriel ultérieur (en français et anglais le cas échéant) sont adressés gratuitement sur simple demande écrite envoyée à Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France, téléphone : 00 33 1 40 17 25 25, email : [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Le prix des parts et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories des parts, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

#### Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (6 mois). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 1 sur 7, qui est la classe la plus basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau très faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Par ailleurs, vous serez exposés aux risques suivants (non appréhendés dans l'indicateur synthétique de risque), à savoir :

**Risque de crédit** : risque que l'émetteur de titres obligataires ou monétaires ne puisse pas faire face à ses engagements ou que sa qualité de signature soit dégradée. Il peut aussi résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur.

**Risque lié aux dérivés** : le recours aux instruments dérivés peut induire une baisse de l'actif net plus significative que celle des marchés investis.

**Risque lié aux contreparties** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.



## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios favorables, défavorables et intermédiaires présentés correspondent à la meilleure, à la pire et à la performance médiane de l'historique observé.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois		Si vous sortez après 6 mois
Exemple d'investissement : Investissement EUR 10 000.		
Scénarios		
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.	
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 950
	Rendement annuel moyen	-1,8%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 940
	Rendement annuel moyen	-2,3%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 960
	Rendement annuel moyen	-1,8%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 990
	Rendement annuel moyen	-0,4%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 6 mois, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 10/2019 et 04/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 02/2019 et 08/2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 08/2022 et 02/2023.

## Que se passe-t-il si Edmond de Rothschild Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La vente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par l'initiateur.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 6 mois
Coûts totaux	EUR 50
Incidence sur le rendement (réduction) par an*	2,0%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,40% avant déduction des coûts et de -1,78% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

## Composition des coûts

Sur base d'un investissement de EUR 10 000 et un coût annuel si vous sortez après 6 mois.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 6 mois
Coûts d'entrée	Jusqu'à 0,40% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans le Produit.	EUR 40
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Frais de conversion	Nous ne facturons pas de coût de conversion pour ce Produit.	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,30% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 30
Coûts de transaction	0,09% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 9
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée. Les frais indiqués ici n'intègrent pas les frais complémentaires que pourraient éventuellement prendre votre distributeur, conseiller ou qui pourraient être liés à une éventuelle enveloppe dans laquelle pourrait être placé le Produit. Si vous investissez sur ce Produit dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ce document ne prend pas en compte les frais de ce contrat. Ce tableau indique également la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je conserver le Produit, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : de 3 à 6 mois

Cependant, vous pouvez racheter vos parts sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps.

Vous pouvez demander le rachat de vos parts chaque jour, à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) pour des ordres arrivés chez le centralisateur chaque jour d'établissement de la valeur liquidative avant 12h30 sur la valeur liquidative du jour.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous souhaitez formuler une réclamation, concernant le Produit, l'Initiateur du Produit ou la personne qui fournit des conseils ou distribue le Produit, cela afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, veuillez nous adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte par courrier postal ou email :

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, France.

E-mail: [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com)

Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com).

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Les derniers scénarios de performances mis à jour mensuellement sur le site internet <https://funds.edram.com/>.

Performances passées : Les performances passées des 10 dernières années via le site internet : <https://funds.edram.com/>.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

D'autres documents d'information du Produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Edmond de Rothschild Asset Management (France), Siège Social : 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Site internet : [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com). Téléphone : +331-40-17-25-25 [contact-am-fr@edr.com](mailto:contact-am-fr@edr.com).

Ce document d'informations clé (DIC) est mis à jour au moins annuellement.

## Loi Energie Climat (LEC)

### ART 29

Les données de l'Article 29 seront disponibles sur le site [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com) à partir du 30 juin 2024.