RAPPORT ANNUEL 2017
DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANÇAIS

R CONVICTION EUROPE

(Edition pour la SUISSE)

Le règlement, le prospectus pour la Suisse, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI), les rapports annuels et semestriels pour la Suisse ainsi que la liste des achats et ventes effectués pour le fonds pendant l'exercice social, peuvent être obtenus gratuitement auprès de ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56 – 8050 Zürich en qualité de Représentant du Fonds en Suisse et de la Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14 – 1003 Lausanne en qualité de Service de Paiement du Fonds en Suisse ainsi qu'auprès de Rothschild Asset Management.

Rothschild

Rothschild Asset Management
Filiale de Rothschild Martin Maurel
29, avenue de Messine
75008 Paris

Téléphone +33 (0)1 40 74 40 74
Télécopie +33 (0)1 40 74 48 70
rothschildgestion.com

Société en commandite simple
au capital de 1 818 181,89 €
824 540 173 RCS Paris
TVA FR 57 824 540 173
N°AMF : GP-17000014
Mandataire non exclusif
en opération de banque

Informations Clés pour l'Investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPC et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

R Conviction Europe

Cet OPCVM est géré par Rothschild Asset Management
Code ISIN : FR0010784835 (Part C EUR)

Objectifs et politique d'investissement

OPCVM de classification « actions des pays de l'Union européenne », le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Stoxx 600 DR ®.

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des valeurs offrant un potentiel d'appréciation supérieure à l'indicateur de référence. Les choix de titres résultent d'une analyse fondamentale de la rentabilité des sociétés, de la valorisation par le marché et de l'analyse de l'environnement économique.

La mise en oeuvre d'une gestion de conviction peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur.

Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels, de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum dans des actions de petites capitalisations), dont 80% minimum en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (dont 10% maximum dans des pays de la zone Europe de l'Est) et 10% maximum dans des pays européens n'appartenant pas à l'Union européenne (et/ou des pays hors OCDE).

Afin d'être éligible au Plan Epargne en Actions français (PEA), le FCP sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif dans des actions éligibles au PEA.

L'OPCVM peut par ailleurs, intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés règlementés français et étrangers ou de gré à gré. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, de change, des indices actions ou des actions. L'exposition consolidée du portefeuille aux marchés actions (via des titres, OPCVM, opérations du marché à terme) est comprise entre 90% et 110%. L'exposition consolidée au marché des changes (via des titres, OPCVM, opérations sur marchés à terme) peut atteindre 100% maximum, dont 10% maximum aux devises de pays n'appartenant pas à l'Union Européenne.

Fréquence de valorisation : Quotidienne. Centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) : chaque jour à 12h00 auprès de Rothschild Martin Maurel. Exécution des ordres : prochaine VL (cours inconnu). Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés. Cette part est une part de capitalisation.

Recommandation : cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport moins de 5 ans après leur investissement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

• Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes.

• Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

• La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse.

• La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

• L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

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

• Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

• Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

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

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

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	2,00%

Les pourcentages indiqués sont les maximums pouvant être prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et/ou que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourrez payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

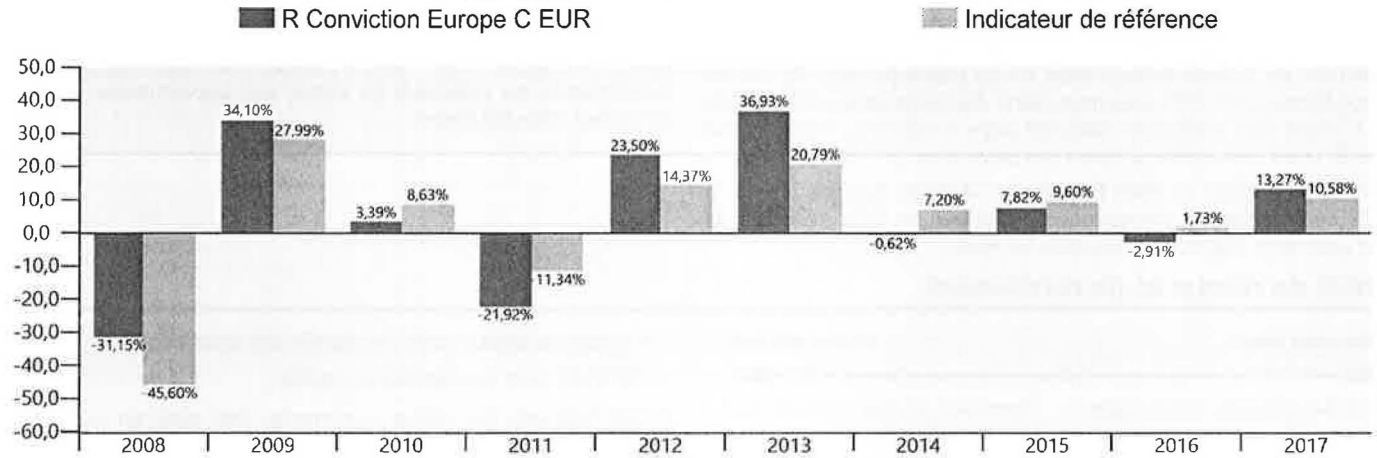
Frais prélevés par l'OPC sur une année	
Frais courants (en % de l'actif net)	1,68%

Le pourcentage de frais courants indiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2017. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des parts/actions d'un autre véhicule de gestion collective.

Frais ponctuels prélevés par l'OPC dans certaines circonstances	
Commission de surperformance	Néant

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique "Frais et Commissions" du prospectus de cet OPCVM, disponible sur demande écrite à l'adresse indiquée dans la rubrique "Informations pratiques" ci-dessous.

Performances passées



Cet OPCVM a été créé en **2009**.
La Part « C EUR » a été créée le 28/08/2009.
Les performances ont été calculées en EUR.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le calcul des performances présentées tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

*Les performances présentées tiennent compte de l'historique des performances de la SICAV Elan Sélection Europe absorbée par un FCP du même nom en date du 28 août 2009, les deux OPCVM présentant à cette date des caractéristiques identiques. La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués jusqu'au 31/12/2012. Indice de référence : Depuis le 31/12/2012 : Stoxx 600 DR ®

Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.
Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :
Rothschild Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Paris.
La valeur liquidative est publiée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.rothschildgestion.com.
La législation fiscale de l'Etat membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
La responsabilité de Rothschild Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM peut être constitué d'autres types de parts. Vous trouverez plus d'informations sur ces parts dans le prospectus de l'OPCVM ou sur le site internet suivant : www.rothschildgestion.com
Cet OPCVM est agréé en France et règlementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
Rothschild Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.
Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet https://www.rothschildgestion.com/fr. Un exemplaire papier de la politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 09 février 2018.

Le prospectus avec règlement intégré (édition pour la Suisse), les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriels du FCP peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Représentant en Suisse: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. Agent payeur en Suisse: Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne.

Informations Clés pour l'Investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPC et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

R Conviction Europe

Cet OPCVM est géré par Rothschild Asset Management
Code ISIN : FR0011994862 (Part I EUR)

Objectifs et politique d'investissement

OPCVM de classification « actions des pays de l'Union européenne », le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Stoxx 600 DR ®.

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des valeurs offrant un potentiel d'appréciation supérieure à l'indicateur de référence. Les choix de titres résultent d'une analyse fondamentale de la rentabilité des sociétés, de la valorisation par le marché et de l'analyse de l'environnement économique.

La mise en oeuvre d'une gestion de conviction peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur.

Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels, de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum dans des actions de petites capitalisations), dont 80% minimum en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (dont 10% maximum dans des pays de la zone Europe de l'Est) et 10% maximum dans des pays européens n'appartenant pas à l'Union européenne (et/ou des pays hors OCDE).

Afin d'être éligible au Plan Epargne en Actions français (PEA), le FCP sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif dans des actions éligibles au PEA.

L'OPCVM peut par ailleurs, intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés règlementés français et étrangers ou de gré à gré. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, de change, des indices actions ou des actions. L'exposition consolidée du portefeuille aux marchés actions (via des titres, OPCVM, opérations du marché à terme) est comprise entre 90% et 110%. L'exposition consolidée au marché des changes (via des titres, OPCVM, opérations sur marchés à terme) peut atteindre 100% maximum, dont 10% maximum aux devises de pays n'appartenant pas à l'Union Européenne.

Fréquence de valorisation : Quotidienne. Centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) : chaque jour à 12h00 auprès de Rothschild Martin Maurel. Exécution des ordres : prochaine VL (cours inconnu). Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés. Cette part est une part de capitalisation.

Recommandation : cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport moins de 5 ans après leur investissement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

• Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes.

• Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

• La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse.

• La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

• L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

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

• Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

• Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

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

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

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	4,50%
Frais de sortie	Néant

Les pourcentages indiqués sont les maximums pouvant être prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et/ou que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourrez payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par l'OPC sur une année

Frais courants (en % de l'actif net)	0,93%

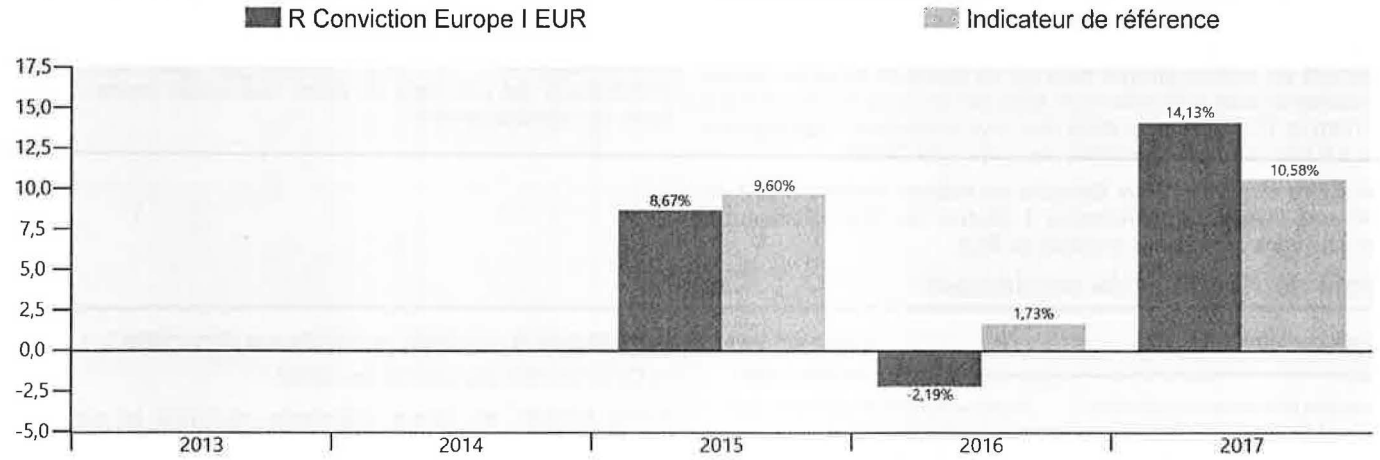
Le pourcentage de frais courants indiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2017. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des parts/actions d'un autre véhicule de gestion collective.

Frais ponctuels prélevés par l'OPC dans certaines circonstances

Commission de surperformance	Néant

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique "Frais et Commissions" du prospectus de cet OPCVM, disponible sur demande écrite à l'adresse indiquée dans la rubrique "Informations pratiques" ci-dessous.

Performances passées



Cet OPCVM a été créé en **2009**.
La Part « I EUR » a été créée le 03/07/2014.
Les performances ont été calculées en EUR.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le calcul des performances présentées tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.
Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :
Rothschild Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Paris.
La valeur liquidative est publiée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.rothschildgestion.com.
La législation fiscale de l'Etat membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
La responsabilité de Rothschild Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM peut être constitué d'autres types de parts. Vous trouverez plus d'informations sur ces parts dans le prospectus de l'OPCVM ou sur le site internet suivant : www.rothschildgestion.com
Cet OPCVM est agréé en France et règlementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
Rothschild Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.
Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet https://www.rothschildgestion.com/fr. Un exemplaire papier de la politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 09 février 2018.

Le prospectus avec règlement intégré (édition pour la Suisse), les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriels du FCP peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Représentant en Suisse: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. Agent payeur en Suisse: Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne.

Informations Clés pour l'Investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPC et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

R Conviction Europe

Cet OPCVM est géré par Rothschild Asset Management
Code ISIN : FR0013076403 (Part MF EUR)

Objectifs et politique d'investissement

OPCVM de classification « actions des pays de l'Union européenne », le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Stoxx 600 DR ®.

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des valeurs offrant un potentiel d'appréciation supérieure à l'indicateur de référence. Les choix de titres résultent d'une analyse fondamentale de la rentabilité des sociétés, de la valorisation par le marché et de l'analyse de l'environnement économique.

La mise en oeuvre d'une gestion de conviction peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur.

Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels, de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum dans des actions de petites capitalisations), dont 80% minimum en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (dont 10% maximum dans des pays de la zone Europe de l'Est) et 10% maximum dans des pays européens n'appartenant pas à l'Union européenne (et/ou des pays hors OCDE).

Afin d'être éligible au Plan Epargne en Actions français (PEA), le FCP sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif dans des actions éligibles au PEA.

L'OPCVM peut par ailleurs, intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés règlementés français et étrangers ou de gré à gré. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, de change, des indices actions ou des actions. L'exposition consolidée du portefeuille aux marchés actions (via des titres, OPCVM, opérations du marché à terme) est comprise entre 90% et 110%. L'exposition consolidée au marché des changes (via des titres, OPCVM, opérations sur marchés à terme) peut atteindre 100% maximum, dont 10% maximum aux devises de pays n'appartenant pas à l'Union Européenne.

Fréquence de valorisation : Quotidienne. Centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) : chaque jour à 12h00 auprès de Rothschild Martin Maurel. Exécution des ordres : prochaine VL (cours inconnu). Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés. Cette part est une part de distribution.

Recommandation : cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport moins de 5 ans après leur investissement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

• Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes.

• Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

• La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse.

• La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

• L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

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

• Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

• Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

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

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

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	4,50%
Frais de sortie	Néant

Les pourcentages indiqués sont les maximums pouvant être prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et/ou que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourrez payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par l'OPC sur une année

Frais courants (en % de l'actif net)	1,08%

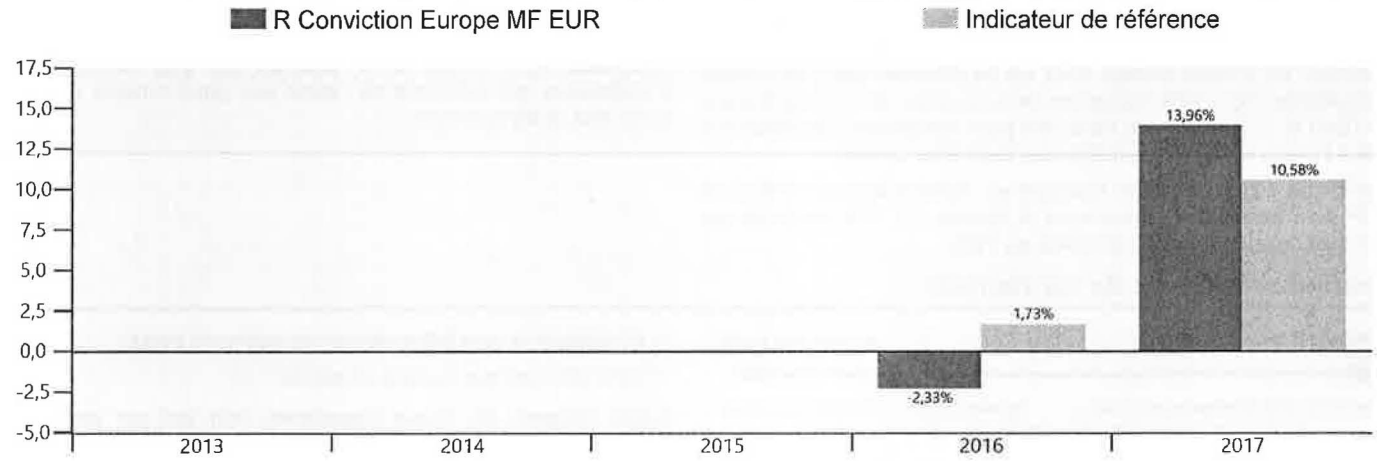
Le pourcentage de frais courants indiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2017. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des parts/actions d'un autre véhicule de gestion collective.

Frais ponctuels prélevés par l'OPC dans certaines circonstances

Commission de surperformance	Néant

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique "Frais et Commissions" du prospectus de cet OPCVM, disponible sur demande écrite à l'adresse indiquée dans la rubrique "Informations pratiques" ci-dessous.

Performances passées



Cet OPCVM a été créé en **2009**.
La Part « MF EUR » a été créée le 30/12/2015.
Les performances ont été calculées en EUR.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le calcul des performances présentées tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.
Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :
Rothschild Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Paris.
La valeur liquidative est publiée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.rothschildgestion.com.
La législation fiscale de l'Etat membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
La responsabilité de Rothschild Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Cet OPCVM peut être constitué d'autres types de parts. Vous trouverez plus d'informations sur ces parts dans le prospectus de l'OPCVM ou sur le site internet suivant : www.rothschildgestion.com
Cet OPCVM est agréé en France et règlementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
Rothschild Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.
Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet https://www.rothschildgestion.com/fr. Un exemplaire papier de la politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 09 février 2018.

Le prospectus avec règlement intégré (édition pour la Suisse), les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriels du FCP peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Représentant en Suisse: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. Agent payeur en Suisse: Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne.

Informations Clés pour l'Investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPC et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

R Conviction Europe

Cet OPCVM est géré par Rothschild Asset Management
Code ISIN : FR0013102415 (Part R EUR)

Objectifs et politique d'investissement

OPCVM de classification « actions des pays de l'Union européenne », le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence suivant : Stoxx 600 DR ®.

La stratégie d'investissement consiste à sélectionner des valeurs offrant un potentiel d'appréciation supérieure à l'indicateur de référence. Les choix de titres résultent d'une analyse fondamentale de la rentabilité des sociétés, de la valorisation par le marché et de l'analyse de l'environnement économique.

La mise en oeuvre d'une gestion de conviction peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur.

Le FCP est investi entre 90% et 100% de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions appartenant à tous les secteurs industriels, de toutes tailles de capitalisation boursière (avec 20% maximum dans des actions de petites capitalisations), dont 80% minimum en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne (dont 10% maximum dans des pays de la zone Europe de l'Est) et 10% maximum dans des pays européens n'appartenant pas à l'Union européenne (et/ou des pays hors OCDE).

Afin d'être éligible au Plan Epargne en Actions français (PEA), le FCP sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif dans des actions éligibles au PEA.

L'OPCVM peut par ailleurs, intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés règlementés français et étrangers ou de gré à gré. Pour ce faire, il peut couvrir son portefeuille et/ou l'exposer sur des instruments de taux, de change, des indices actions ou des actions. L'exposition consolidée du portefeuille aux marchés actions (via des titres, OPCVM, opérations du marché à terme) est comprise entre 90% et 110%. L'exposition consolidée au marché des changes (via des titres, OPCVM, opérations sur marchés à terme) peut atteindre 100% maximum, dont 10% maximum aux devises de pays n'appartenant pas à l'Union Européenne.

Fréquence de valorisation : Quotidienne. Centralisation des ordres de Souscription/Rachat (S/R) : chaque jour à 12h00 auprès de Rothschild Martin Maurel. Exécution des ordres : prochaine VL (cours inconnu). Date de règlement des S/R : VL + 2 jours ouvrés. Cette part est une part de capitalisation.

Recommandation : cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport moins de 5 ans après leur investissement.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

• Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes.

• Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

• La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse.

• La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

• L'OPCVM n'est pas garanti en capital.

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

• Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

• Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

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

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

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant

Les pourcentages indiqués sont les maximums pouvant être prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et/ou que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, vous pourrez payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par l'OPC sur une année

Frais courants (en % de l'actif net)	2,49%

Le pourcentage de frais courants indiqué correspond à une estimation des frais qui seront prélevés pour l'exercice clôturant en décembre 2018. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des parts/actions d'un autre véhicule de gestion collective.

Frais ponctuels prélevés par l'OPC dans certaines circonstances

Commission de surperformance	Néant

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique "Frais et Commissions" du prospectus de cet OPCVM, disponible sur demande écrite à l'adresse indiquée dans la rubrique "Informations pratiques" ci-dessous.

Performances passées

Pas d'historique suffisant

Cet OPCVM a été créé en **2009**.
La Part « R EUR » a été créée le 07/06/2016.
Les performances ont été calculées en EUR.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le calcul des performances présentées tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Informations pratiques

Le dépositaire de l'OPCVM est Rothschild Martin Maurel.
Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont disponibles en langue française et sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à l'adresse suivante :
Rothschild Asset Management - Service Commercial 29, avenue de Messine 75008 Paris.
La valeur liquidative est publiée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.rothschildgestion.com.
La législation fiscale de l'Etat membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
La responsabilité de Rothschild Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.
Cet OPCVM peut être constitué d'autres types de parts. Vous trouverez plus d'informations sur ces parts dans le prospectus de l'OPCVM ou sur le site internet suivant : www.rothschildgestion.com
Cet OPCVM est agréé en France et règlementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
Rothschild Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.
Les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion sont disponibles sur le site internet https://www.rothschildgestion.com/fr. Un exemplaire papier de la politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 09 février 2018.
Le prospectus avec règlement intégré (édition pour la Suisse), les informations clés pour l'investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriels du FCP peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Représentant en Suisse: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. Agent payeur en Suisse: Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne.

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

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

Fonds Commun de Placement
R CONVICTION EUROPE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 29 décembre 2017

KPMG S.A., société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance. Inscrite au Tableau de l'Ordre à Paris sous le n° 14-30080101 et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

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

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

Fonds Commun de Placement
R CONVICTION EUROPE

29, avenue de Messine - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2017

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement R CONVICTION EUROPE relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 31 décembre 2016 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

KPMG S.A., société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants adhérents de KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance. Inscrite au Tableau de l'Ordre à Paris sous le n° 14-30080101 et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

Justification des appréciations

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

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 et des autres documents adressés aux porteurs de parts

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 et dans les autres documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

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 arrêtés par la société de gestion.

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

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

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

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

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

Paris La Défense, le 28 mars 2018

KPMG S.A.

Pascal Lagand

Associé

R CONVICTION EUROPE

COMPTES ANNUELS

29/12/2017

BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts	**0,00**	**0,00**
Instruments financiers	**112 007 527,92**	**118 465 910,53**
Actions et valeurs assimilées	**105 486 976,74**	**116 616 495,28**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	105 486 976,74	116 616 495,28
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**601 067,91**	**801 613,90**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	601 067,91	801 613,90
Titres de créances négociables	*601 067,91*	*801 613,90*
Autres titres de créances	*0,00*	*0,00*
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**5 713 454,38**	**779 484,24**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 713 454,38	779 484,24
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**206 028,89**	**268 317,11**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	206 028,89	268 317,11
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**6 689 882,53**	**7 338 376,76**
Opérations de change à terme de devises	**6 619 643,21**	**6 863 565,80**
Autres	**70 239,32**	**474 810,96**
Comptes financiers	**3 930 912,89**	**5 807 031,89**
Liquidités	**3 930 912,89**	**5 807 031,89**
Total de l'actif	**122 628 323,34**	**131 611 319,18**

BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Capitaux propres		
Capital	**115 395 687,43**	**125 977 967,54**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**105,95**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**-1 219 361,41**	**-2 627 753,89**
Résultat de l'exercice (a, b)	**1 267 022,33**	**1 027 649,93**
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**115 443 454,30**	**124 377 863,58**
Instruments financiers	**206 028,88**	**268 317,09**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**206 028,88**	**268 317,09**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	206 028,88	268 317,09
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**6 978 840,16**	**6 944 603,19**
Opérations de change à terme de devises	**6 633 327,05**	**6 816 912,71**
Autres	**345 513,11**	**127 690,48**
Comptes financiers	**0,00**	**20 535,32**
Concours bancaires courants	**0,00**	**20 535,32**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**122 628 323,34**	**131 611 319,18**

(a) Y compris comptes de régularisation
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FESX DJ 0317	0,00	2 818 220,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIF Z UKX - LON 0318	7 145 317,45	0,00
XEUR FESX DJ 0318	2 445 100,00	0,00
Z UKX - LOND 0317	0,00	10 375 154,76
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 563 542,29	2 790 044,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	1 471,95
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	**2 563 542,29**	**2 791 516,16**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 197,91	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	16 102,48	9 240,69
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	**17 300,39**	**9 240,69**
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	**2 546 241,90**	**2 782 275,47**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 273 612,07	1 679 538,82
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**1 272 629,83**	**1 102 736,65**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-5 607,50	-75 086,72
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**1 267 022,33**	**1 027 649,93**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 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.

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 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 relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat du fonds ...
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au fonds 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 1,495% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds pour la part C.
- de 0.75% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou règlement du fonds pour la part I,

- de 0.90% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou règlement du fonds pour la part P, et PB,
- de 2.30% TTC de l'actif net indiqué dans le prospectus ou règlement du fonds pour la part R,

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Sommes Distribuables	***Part « C», « I » , « M » « P » et « R »***	***Part « PB »***
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution (totale ou partielle) ou report (total ou partiel)

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

	29/12/2017	30/12/2016
Actif net en début d'exercice	**124 377 863,58**	**183 931 927,50**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	67 172 187,17	60 002 652,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-92 068 991,75	-110 848 562,43
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	9 937 950,43	10 025 940,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-11 037 424,15	-14 091 240,51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 638 646,50	2 777 487,69
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-653 110,93	-1 177 790,59
Frais de transactions	-389 663,23	-634 279,00
Différences de change	-1 005 340,79	-4 084 873,51
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	16 316 953,40	-2 675 415,27
Différence d'estimation exercice N	17 136 588,19	819 634,79
Différence d'estimation exercice N-1	-819 634,79	-3 495 050,06
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-30 108,22	49 295,20
Différence d'estimation exercice N	150 428,89	180 537,11
Différence d'estimation exercice N-1	-180 537,11	-131 241,91
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-88 137,54	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 272 629,83	1 102 736,65
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments *	0,00	-15,20
Actif net en fin d'exercice	**115 443 454,30**	**124 377 863,58**

* 2016 : Résultat de fusion des parts F EUR(FR0010961698) vers la part C EUR (FR0010784835) pour un montant de 15,20 euros le 24/06/16.

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
Bons du Tresor	601 067,91	0,52
TOTAL Titres de créances	**601 067,91**	**0,52**
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Actions	9 590 417,45	8,31
TOTAL Autres opérations	**9 590 417,45**	**8,31**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	601 067,91	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 930 912,89	3,41
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITE 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	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	601 067,91	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 930 912,89	3,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	GBP		CHF		USD		Autres devises	
	Montant	**%**	**Montant**	**%**	**Montant**	**%**	**Montant**	**%**
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	15 321 030,23	13,27	3 903 264,40	3,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	6 640 126,62	5,75	0,00	0,00	6 187,36	0,01	0,00	0,00
Comptes financiers	1 139 129,36	0,99	1 015,41	0,00	0,00	0,00	78,11	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	7 145 317,45	6,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	29/12/2017
Créances	
Achat à terme de devise	6 619 643,21
Ventes à règlement différé	14 428,55
Coupons et dividendes en espèces	55 810,77
Total des créances	**6 689 882,53**
Dettes	
Fonds à verser sur achat à terme de devises	6 633 327,05
Achats à règlement différé	249 670,70
Frais de gestion	95 842,41
Total des dettes	**6 978 840,16**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
R CONVICTION EUROPE PB EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 365,66390	4 653 073,77
Parts rachetées durant l'exercice	-913,94410	-962 042,78
Solde net des souscriptions/rachats	3 451,71980	3 691 030,99
R CONVICTION EUROPE C EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	165 885,89640	8 241 869,99
Parts rachetées durant l'exercice	-1 115 037,50340	-52 884 281,21
Solde net des souscriptions/rachats	-949 151,60700	-44 642 411,22
R CONVICTION EUROPE I EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	524,00000	54 277 243,41
Parts rachetées durant l'exercice	-353,55140	-38 217 158,53
Solde net des souscriptions/rachats	170,44860	16 060 084,88

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
R CONVICTION EUROPE C EUR	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	**0,00**
R CONVICTION EUROPE PB EUR	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	**0,00**
R CONVICTION EUROPE I EUR	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Total des commissions acquises	**0,00**

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2017
R CONVICTION EUROPE PB EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	90 588,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,90
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7.FRAIS DE GESTION

	29/12/2017
R CONVICTION EUROPE C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	707 112,34
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,49
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
R CONVICTION EUROPE I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	465 631,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

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 titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2017
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépots de garantie

	29/12/2017
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/12/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 713 454,38
	FR0007442496	R COURT TERME C	5 713 454,38
Instruments financiers à terme			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	105,95	0,00
Résultat	1 267 022,33	1 027 649,93
Total	**1 267 128,28**	**1 027 649,93**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE M EUR		
Affectation		
Distribution		0,00
Report à nouveau de l'exercice		0,00
Capitalisation		98,11
Total		**98,11**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE PB EUR		
Affectation		
Distribution	149 493,38	83 176,95
Report à nouveau de l'exercice	13,10	72,64
Capitalisation	-125 041,95	0,00
Total	**24 464,53**	**83 249,59**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	10 951,89590	7 500,17610
Distribution unitaire	13,65	11,09
Crédits d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	25 144,64	13 890,33

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	298 574,79	503 787,28
Total	**298 574,79**	**503 787,28**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	819 047,01	440 514,95
Total	**819 047,01**	**440 514,95**

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

	29/12/2017	30/12/2016
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 219 361,41	-2 627 753,89
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-1 219 361,41**	**-2 627 753,89**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE M EUR		
Affectation		
Distribution		0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées		0,00
Capitalisation		-114,04
Total		**-114,04**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE PB EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-125 041,95	-153 722,06
Total	**-125 041,95**	**-153 722,06**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-470 434,76	-1 745 190,04
Total	**-470 434,76**	**-1 745 190,04**

	29/12/2017	30/12/2016
R CONVICTION EUROPE I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-623 884,70	-728 727,75
Total	**-623 884,70**	**-728 727,75**

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Actif net Global en EUR	**68 250 408,59**	**147 678 807,10**	**183 931 927,50**	**124 377 863,58**	**115 443 454,30**
R CONVICTION EUROPE M EUR					
Actif net en EUR	0,00	0,00	5 527,18	5 438,66	0,00
Nombre de titres	0,00000	0,00000	5,34950	5,34950	0,00000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	1 033,21	1 016,67	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	7,03	-21,31	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	1,97	18,34	0,00
R CONVICTION EUROPE F EUR					
Actif net en EUR	52 221,55	101 752,26	250 570,82	0,00	0,00
Nombre de titres	1 172,00000	2 310,52250	5 296,42610	0,00000	0,00000
Valeur liquidative unitaire en EUR	44,56	44,04	47,31	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,47	0,62	2,23	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,23	0,16	0,00	0,00	0,00
R CONVICTION EUROPE P EUR					
Actif net en EUR	0,00	4 809 665,22	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	0,00000	5 011,44520	0,00000	0,00000	0,00000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	959,74	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	-4,40	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	-0,24	0,00	0,00	0,00
R CONVICTION EUROPE PB EUR					
Actif net en EUR	0,00	0,00	16 492 208,45	7 299 107,69	12 016 090,75
Nombre de titres	0,00000	0,00000	16 551,03620	7 500,17610	10 951,89590
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	996,45	973,19	1 097,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-20,49	-11,41
Distribution unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	11,09	13,65
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	1,747	*
Report à nouveau unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	-0,37	0,00	-11,41

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

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

	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017
Actif net Global en EUR	**68 250 408,59**	**147 678 807,10**	**183 931 927,50**	**124 377 863,58**	**115 443 454,30**
R CONVICTION EUROPE C EUR					
Actif net en EUR	68 198 187,04	125 393 536,56	148 303 516,80	82 477 743,56	44 332 773,20
Nombre de titres	1 553 385,00000	2 874 313,57820	3 152 958,82300	1 806 076,42690	856 924,81990
Valeur liquidative unitaire en EUR	43,90	43,63	47,04	45,67	51,73
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	0,00	0,62	2,83	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,47	0,00	0,00	-0,96	-0,54
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,38	0,34	0,20	0,27	0,34
R CONVICTION EUROPE I EUR					
Actif net en EUR	0,00	17 373 853,06	18 880 104,25	34 595 573,67	59 094 590,35
Nombre de titres	0,00000	183,20000	183,20000	343,20000	513,64860
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	94 835,44	103 057,34	100 802,95	115 048,67
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	0,00	499,43	5 322,51	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-2 123,33	-1 214,61
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	-0,80	1 254,67	1 283,55	1 594,56

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

3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
COMMERZBANK AG	EUR	150 000	1 875 750,00	1,62
DAIMLER AG	EUR	49 000	3 469 200,00	3,01
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	100 000	1 479 500,00	1,28
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	15 000	1 357 470,00	1,18
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	6 206	178 143,23	0,15
RWE AG	EUR	81 000	1 377 000,00	1,19
SIEMENS AG NAMEN	EUR	11 000	1 277 650,00	1,11
TOTAL ALLEMAGNE			**11 014 713,23**	**9,54**
AUTRICHE				
ERSTE GROUP BANK	EUR	23 000	830 415,00	0,72
WIENERBERGER AG	EUR	75 000	1 512 750,00	1,31
TOTAL AUTRICHE			**2 343 165,00**	**2,03**
ESPAGNE				
ATRESMEDIA	EUR	122 000	1 061 400,00	0,92
CAIXABANK S.A.	EUR	800 000	3 111 200,00	2,69
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	92 000	1 058 000,00	0,92
NH HOTELES EX COFIR	EUR	334 000	2 004 000,00	1,74
REPSOL	EUR	75 147	1 108 042,52	0,96
REPSOL SA RTS 05-01-18	EUR	75 114	28 468,21	0,02
TOTAL ESPAGNE			**8 371 110,73**	**7,25**
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	397 000	1 545 918,00	1,34
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	112 000	1 480 640,00	1,28
TOTAL FINLANDE			**3 026 558,00**	**2,62**
FRANCE				
AIR FRANCE KLM	EUR	165 000	2 240 700,00	1,94
BNP PARIBAS	EUR	38 200	2 377 950,00	2,06
CAPGEMINI	EUR	27 000	2 670 030,00	2,31
DANONE	EUR	34 000	2 378 300,00	2,06
EDF	EUR	206 907	2 155 970,94	1,87
L'OREAL	EUR	9 000	1 664 550,00	1,44
ORANGE	EUR	54 500	788 887,50	0,68
PEUGEOT	EUR	168 000	2 848 440,00	2,47
SAINT-GOBAIN	EUR	77 000	3 540 460,00	3,08
SANOFI	EUR	16 000	1 149 600,00	1,00
SOCIETE GENERALE SA	EUR	67 300	2 897 265,00	2,52

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TF1 - TELEVISION FRANCAISE 1 SA	EUR	53 733	660 109,91	0,57
TOTAL	EUR	47 000	2 164 115,00	1,87
TOTAL SA RTS 03-01-18	EUR	47 000	0,00	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	94 000	1 999 850,00	1,73
TOTAL FRANCE			**29 536 228,35**	**25,60**
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	281 000	4 271 200,00	3,69
ENI SPA	EUR	80 000	1 104 000,00	0,96
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 160 000	3 213 200,00	2,78
MEDIASET SPA	EUR	214 000	691 220,00	0,60
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	4 034 000	2 906 497,00	2,52
UNICREDIT SPA	EUR	216 000	3 365 280,00	2,92
TOTAL ITALIE			**15 551 397,00**	**13,47**
JERSEY				
GLENCORE XSTRATA	GBP	390 000	1 714 324,36	1,48
TOTAL JERSEY			**1 714 324,36**	**1,48**
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	109 000	2 955 535,00	2,56
TOTAL LUXEMBOURG			**2 955 535,00**	**2,56**
PAYS-BAS				
AEGON	EUR	525 400	2 792 501,00	2,42
AIRBUS SE	EUR	34 000	2 822 000,00	2,45
AKZO NOBEL	EUR	23 500	1 715 970,00	1,49
ROYAL PHILIPS	EUR	51 770	1 632 825,80	1,41
STMICROELECTRONICS NV	EUR	145 500	2 648 100,00	2,29
TOTAL PAYS-BAS			**11 611 396,80**	**10,06**
PORTUGAL				
BCO ESPIR SANTO E	EUR	2 500 000	0,00	0,00
NOS	EUR	338 000	1 852 578,00	1,60
TOTAL PORTUGAL			**1 852 578,00**	**1,60**
ROYAUME UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	19 000	1 096 660,39	0,95
BALFOUR BEATTY	GBP	518 997	1 737 341,04	1,50
BARCLAYS PLC	GBP	1 178 834	2 698 524,45	2,34
BP PLC	GBP	262 306	1 545 341,64	1,34
DIAGEO	GBP	59 000	1 812 100,58	1,57
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	95 650	1 425 753,47	1,24
PEARSON ORD	GBP	193 000	1 601 027,92	1,39

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THOMAS COOK GROUP	GBP	1 220 000	1 689 956,38	1,46
TOTAL ROYAUME UNI			**13 606 705,87**	**11,79**
SUISSE				
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	31 500	2 218 082,38	1,92
ROCHE HOLDING AG	CHF	8 000	1 685 182,02	1,46
TOTAL SUISSE			**3 903 264,40**	**3,38**
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			**105 486 976,74**	**91,38**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**105 486 976,74**	**91,38**
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
FRENCH REP ZCP 14-03-18	EUR	600 000	601 067,91	0,52
TOTAL FRANCE			**601 067,91**	**0,52**
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			**601 067,91**	**0,52**
TOTAL Titres de créances			**601 067,91**	**0,52**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
R COURT TERME C	EUR	1 426	5 713 454,38	4,95
TOTAL FRANCE			**5 713 454,38**	**4,95**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**5 713 454,38**	**4,95**
TOTAL Organismes de placement collectif			**5 713 454,38**	**4,95**
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
LIF Z UKX - LON 0318	GBP	83	178 228,89	0,15
XEUR FESX DJ 0318	EUR	70	-27 800,00	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			**150 428,89**	**0,13**
TOTAL Engagements à terme fermes			**150 428,89**	**0,13**
TOTAL Instruments financiers à terme			**150 428,89**	**0,13**
Appel de marge				
MARRCEUR	EUR	27 800	27 800,00	0,02
MARRCGBP	GBP	-158 130,01	-178 228,88	-0,15
TOTAL Appel de marge			**-150 428,88**	**-0,13**
Créances			**6 689 882,53**	**5,79**
Dettes			**-6 978 840,16**	**-6,05**
Comptes financiers			**3 930 912,89**	**3,41**
Actif net			**115 443 454,30**	**100,00**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
R CONVICTION EUROPE PB EUR	EUR	10 951,89590	1 097,17	
R CONVICTION EUROPE C EUR	EUR	856 924,81990	51,73	
R CONVICTION EUROPE I EUR	EUR	513,64860	115 048,67	

EXTRAIT DES INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

I. Représentant et Service de paiement en Suisse :

ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56 – 8050 Zürich et la **Banque Cantonale Vaudoise**, Place Saint-François 14 – 1003 Lausanne ont été désignées respectivement en qualité de Représentant en Suisse et Service de Paiement en Suisse du FCP « R Conviction Europe » (le « Fonds »).

Le règlement, le prospectus pour la Suisse, le Document d'Information Clé de l'Investisseur (DICI), les rapports annuels et semestriels du Fonds ainsi que la liste des achats et ventes au cours de la période considérée peuvent être obtenue gratuitement et sur simple demande au siège du Représentant pour la Suisse.

Le lieu d'exécution et le for pour tout litige relatif à la distribution en Suisse des parts du Fonds sont au siège du Représentant en Suisse.

II. Performances et frais du Fonds

Les performances du Fonds sur la période du 1er janvier au 29 décembre 2017 pour les parts **C EUR, PB EUR, I EUR** et **R EUR** sont consultables sur les DICI de chaque catégorie de parts joints en annexe du présent rapport annuel.

Total Expense Ratio (TER) (*) sur la période du 1er janvier au 29 décembre 2017 :

TER part C EUR	1,49 %
TER part MF EUR	0,89 %
TER part I EUR	0,74 %
TER part R EUR	La classe de part ayant été inactive au 29 décembre 2017, il n'y a aucun TER calculé pour cette période.

(*) Les performances et le TER sont calculés conformément à la *« Directive pour le calcul et la publication des performances et du TER pour les placements collectifs de capitaux de la SFAMA »*