

ELAN PARTICIPATIONS

Sicav publique de droit belge à nombre variable de parts
qui répond aux conditions de la Directive 2009/65/CE

PROSPECTUS

Date de publication : 11 décembre 2024

AVERTISSEMENT

ECHANGE AUTOMATIQUE D'INFORMATION (EAI) OU AUTOMATIC EXCHANGE OF INFORMATION (AEOI)

En février 2014, l'OCDE a diffusé une norme commune d'échange automatique en matière fiscale. Cette norme comporte un modèle d'accord entre autorités compétentes ainsi que la norme commune de déclaration et de diligence raisonnable (NCD) ou Common Reporting Standard (CRS).

En Juillet 2014, l'OCDE a diffusé la version complète de la « Norme d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale » afin de définir une norme minimale de renseignements à échanger. Cette norme commente le « Modèle d'accord entre autorités compétentes », la « Norme commune de déclaration » et contient des normes relatives aux modalités techniques et systèmes de technologie de l'information harmonisés.

La Norme d'échange automatique de renseignement a été adoptée par tous les pays de l'OCDE et du G20 en octobre 2014. Les gouvernements ayant signé l'accord multilatéral entre autorités compétentes se sont engagés à mettre en œuvre l'échange automatique de renseignements avec les juridictions participantes à partir de 2017.

En ce qui concerne l'Union Européenne – et donc la Belgique - le champ d'application de l'article 8(5) de la Directive 2011/16/UE a été élargi afin d'intégrer les informations visées par le modèle d'accord entre autorité compétentes et la norme commune de déclaration mis au point par l'OCDE. Les membres de l'Union Européenne appliqueront effectivement l'échange d'informations à compter de septembre 2017 sur les informations relatives à l'année civile 2016 (excepté l'Autriche qui débutera la communication en 2018 pour l'année civile 2017).

L'échange automatique de renseignements est régi au niveau européen par la Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal et en droit belge, notamment par une loi du 16 décembre 2015 réglant la communication des renseignements relatifs aux comptes financiers, par les institutions financières belge et le SFP Finances, dans le cadre d'un échange automatique de renseignements au niveau international et à des fins fiscales. Cette loi a été publiée sur le Moniteur Belge le 31 décembre 2015 et est entrée en vigueur 10 jours après sa publication.

L'entrée en vigueur de ces textes implique l'obligation pour les institutions financières de communiquer au SPF Finances des renseignements concernant les comptes déclarables.

L'information à déclarer comprend les renseignements suivants à caractère personnel de l'investisseur : le nom, l'adresse, la ou les juridiction(s) de résidence, le ou les numéro(s) d'identification fiscale (NIF(s)), le numéro de compte, le solde du compte ou sa valeur à la fin de l'année civile concernée.

Dans le cadre de la procédure de diligence raisonnable, la Sicav effectuera une révision des données contenues dans le dossier de l'investisseur. Sauf transmission par l'investisseur d'une autocertification justifiant pour des raisons fiscales le lieu de la dernière résidence effective, la Sicav sera dans l'obligation de communiquer le compte comme étant détenu par un investisseur résidant dans les différentes juridictions pour lesquelles des indications ont été trouvées.

Afin de permettre à la Sicav d'effectuer correctement son obligation de déclaration, il est demandé à chaque investisseur de veiller à fournir des informations correctes à la Sicav. Il est également demandé à chaque investisseur de fournir les informations complémentaires en cas de demande de la part de la Sicav, ou du prestataire désigné, afin de permettre des déclarations sur base de données probantes.

L'investisseur est informé du droit d'obtenir sur simple demande la communication des données spécifiques ayant été ou devant être communiquées et du droit de rectification des données à caractère personnel la concernant.

TABLE DES MATIÈRES

AVERTISSEMENT	2
ECHANGE AUTOMATIQUE D'INFORMATION (EAI) OU AUTOMATIC EXCHANGE OF INFORMATION (AEOI)	2
INFORMATIONS CONCERNANT LA SICAV	4
GENERALITES.....	4
TRANSACTIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE GRE A GRE ET TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE	12
INFORMATIONS CONCERNANT LE PROFIL DE RISQUE.....	13
INFORMATIONS CONCERNANT LES INDICES DE REFERENCE.....	14
GRILLE TARIFAIRE CACEIS Bank, Belgium Branch.....	16
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : ANBRI	17
1. PRESENTATION.....	17
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS	17
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE	20
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION	21
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : CEPHALE	22
1. PRESENTATION.....	22
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS	22
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE	26
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION	27
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : COLOMBEY	
PARTICIPATIONS	28
1. PRESENTATION.....	28
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS	28
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE	32
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION	34
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : EOLE	36
1. PRESENTATION.....	36
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS	36
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE	39
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION	40
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : R-CO WM MONETAIRE	41
1. PRESENTATION.....	41
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS	41
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE	44
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION	45
INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT :VALOREL	48
1. PRESENTATION.....	48
2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS.....	48
3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE.....	51
4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION.....	52

INFORMATIONS CONCERNANT LA SICAV

GENERALITES

Dénomination	Elan Participations
Forme juridique	Société anonyme
Siège	Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles, Belgique
Date de constitution	22/12/2005
Durée d'existence	Durée illimitée
Etat membre où la Sicav a son siège statutaire	Belgique
Statut	Sicav publique à compartiments multiples qui répond aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.
Liste des compartiments commercialisés par la Sicav	<ul style="list-style-type: none"> - ANBRI - CEPHALE - COLOMBEY PARTICIPATIONS - EOLE - R-CO WM MONETAIRE - VALOREL
Classes d'actions	<p>La Classe C est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.</p> <p>La Classe I est réservée aux investisseurs éligibles visés par l'article 5, §3 al. 2 et al. 3, 1° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000.</p> <p>Le Conseil d'Administration demande aux promoteurs d'établir une procédure permettant de vérifier, tant lors de la souscription que sur une base permanente, que les personnes qui souscrivent / ont souscrit des actions d'une classe déterminée, bénéficiant d'un régime plus avantageux sur un ou plusieurs points, ou qui ont acquis de telles actions, satisfont (toujours) aux critères.</p> <p>Si, lors de la souscription, il est constaté, sur la base de la procédure dont question ci-dessus, qu'un investisseur ne remplit pas les conditions d'accès à la classe I, il lui sera proposé de souscrire des actions de classe C.</p> <p>Si, après la souscription, il est constaté, sur la base de la procédure dont question ci-dessus, qu'un investisseur ne remplit plus les conditions d'accès à la classe I, le Conseil d'Administration peut prendre toutes les mesures nécessaires et, le cas échéant, procéder à la conversion des actions de classe I en actions de classe C. L'investisseur sera informé de la conversion de ses titres dans les meilleurs délais.</p>
Conseil d'administration de la Sicav	<p><u>Président</u> :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Jerry Delacroix, Manager au sein de Rothschild & Co Wealth Management Belgium, la succursale à Bruxelles de Rothschild & Co Martin Maurel, société anonyme dont le nom commercial est Rothschild Martin Maurel, établissement de crédit de droit français <p><u>Administrateurs</u> :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Christine Cauchies, Assistant Director au sein de Rothschild & Co Wealth Management Belgium, la succursale à Bruxelles de Rothschild Martin Maurel , établissement de crédit de droit français - Jean-François Piraud, Managing Director, Rothschild Martin Maurel, établissement de crédit de droit français - Jean van Caloen, gérant, Administrateur indépendant - Alexandre Dubois, Project Management Officer de Rothschild & Co Wealth Management Belgium, la succursale à Bruxelles de Rothschild Martin Maurel , établissement de crédit de droit français
Personnes physiques chargées de la direction Effective	<ul style="list-style-type: none"> - Jean-François Piraud, Managing Director, Rothschild Martin Maurel, établissement de crédit de droit français

	<ul style="list-style-type: none"> - Alexandre Dubois, Project Management Officer de Rothschild & Co Wealth Management Belgium, la succursale à Bruxelles de Rothschild Martin Maurel, établissement de crédit de droit français
Commissaire	Deloitte Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L., ayant son siège à : Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgium, dont le représentant permanent est Monsieur Tom Renders
Type de gestion	Sicav ayant désigné une société de gestion d'organismes de placement
Société de gestion	<p>Dénomination : Rothschild & Co Asset Management</p> <p>Forme juridique : Société en commandite simple</p> <p>Capital : 1.818.181,89 euro</p> <p>Siège: 29, avenue de Messine – 75008 Paris - France</p> <p>Date de constitution : 23/12/2016</p> <p>Durée : Jusqu'au 22/12/2115</p> <p>Autres organismes de placement collectif belges pour lesquels la Société de gestion est désignée :</p> <ul style="list-style-type: none"> - R-co WM Strategic Value - R-co WM RDT-DBI
Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement	<p>Composition de la Gérance de la Société de gestion :</p> <ul style="list-style-type: none"> - RAM Gestion, SAS : Associé-Gérant - Didier Bouvignies : Associé-Gérant - Pierre Baudard : Associé-Gérant - Emmanuel Petit : Associé-Gérant - Yoann Ignatiev : Associé-Gérant - Pierre Lecce : Gérant - Vincent Rasclard : Gérant <p>Commissaire titulaire de la Société de gestion : Cailliau Dedouit et Associés Commissaire suppléant de la Société de gestion : KPMG SA</p> <p>Rothschild & Co Asset Management a sous-délégué la gestion du portefeuille :</p> <ul style="list-style-type: none"> - D'une partie des compartiments Cephale et Colombey Participations à Rothschild Martin Maurel, sis 29 Avenue de Messine, 75008 Paris. - D'une partie du compartiment Valorel à UBS La Maison de Gestion, 4, Place Saint Thomas d'Aquin, 75007 Paris
Délégation de l'administration	CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles
Agent de Transfert	CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles
Service financier	CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles
Distributeur(s)	Rothschild & Co Wealth Management Belgium, la succursale à Bruxelles de Rothschild Martin Maurel, établissement de crédit de droit français
Dépositaire	<p>CACEIS Bank est une société anonyme de droit français au capital de 1.280.677.691,03 euros, dont le siège est sis 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS Bank agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS Bank, Belgium Branch, située Avenue du Port 86C b320 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736. CACEIS Bank, Belgium Branch a été désignée par la Sicav comme dépositaire aux termes d'un contrat de dépositaire daté du 5 janvier 2015, tel que modifié au fur et à mesure (le « Contrat de dépositaire » ou « Depositary Agreement ») conformément aux règles relatives aux OPCVM et autres dispositions légales applicables.</p> <p>Les investisseurs peuvent consulter, sur demande auprès du siège de la Sicav, le Contrat de dépositaire afin de mieux comprendre et connaître les obligations et responsabilités du Dépositaire.</p> <p>Le Dépositaire est chargé de la garde et/ou, le cas échéant, de l'enregistrement et la vérification de la propriété des actifs des Compartiments et s'acquittera des obligations et responsabilités prévues dans la Loi relative aux OPCVM. Le Dépositaire assurera, en particulier, un suivi efficace et approprié des flux de liquidité de l'OPCVM.</p> <p>Conformément aux règles relatives aux OPCVM, le Dépositaire doit :</p> <p>(i) s'assurer que les actifs dont il a la garde correspondent aux actifs mentionnés dans la comptabilité de l'OPCVM ;</p>

- (ii) s'assurer que le nombre de parts en circulation mentionné dans sa comptabilité correspond au nombre de parts en circulation mentionné dans la comptabilité de l'OPCVM ;
- (iii) s'assurer que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts de l'OPCVM ont lieu conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'OPCVM ou à ses statuts et au prospectus ;
- (iv) s'assurer que le calcul de la valeur nette d'inventaire des parts de l'OPCVM est effectué conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'OPCVM ou à ses statuts et au prospectus ;
- (v) s'assurer que les limites de placement fixées par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'OPCVM ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées ;
- (vi) exécuter les instructions de l'OPCVM, sauf si elles sont contraires aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement de l'OPCVM ou à ses statuts, ou au prospectus ;
- (vii) s'assurer que, dans les opérations portant sur les actifs de l'OPCVM, la contrepartie est remise à l'OPCVM dans les délais habituels ;
- (viii) s'assurer que les règles en matière de commission et frais, telles que prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées ; et
- (ix) s'assurer que les produits de l'OPCVM reçoivent l'affectation conforme aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement de l'OPCVM ou à ses statuts, et au prospectus.

Le Dépositaire ne peut déléguer aucune des obligations et responsabilités décrites aux alinéas (i) à (ix) de la présente disposition.

Conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et plus précisément l'article 52/1§2 de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE (UCITS) et aux organismes de placement en créances (M.B. 19 octobre 2012), le Dépositaire a désigné des tiers auxquels il délègue l'accomplissement des tâches de garde visées à l'article 51/1 § 3 de cette loi. Le Dépositaire, dans certaines circonstances, confie donc tout ou partie des actifs dont il assure la garde et/ou l'enregistrement à des Correspondants ou des Dépositaires tiers désignés au fur et à mesure. La responsabilité du Dépositaire n'est pas affectée par une telle délégation, sauf disposition contraire et uniquement dans les limites autorisées par les dispositions légales et réglementaires applicables aux OPCVM.

La liste de ces correspondants/dépositaires tiers est disponible sur le site internet du Dépositaire (www.caceis.com, → Qui sommes-nous → Conformité → UCITS V → Liste des sous-conservateurs). Cette liste peut être mise à jour au fur et à mesure. Une liste complétée de tous les correspondants/dépositaires tiers peut être obtenue, gratuitement et sur demande, auprès du Dépositaire. Des informations actualisées sur l'identité du Dépositaire, la description de ses responsabilités et d'éventuels conflits d'intérêts, les fonctions de sauvegarde déléguées par le Dépositaire et tout éventuel conflit d'intérêts pouvant découler d'une telle délégation sont également mises à la disposition des investisseurs sur le site internet du Dépositaire mentionné ci-dessus et sur demande. Il y a plusieurs situations dans lesquelles des conflits d'intérêts peuvent survenir, notamment lorsque le Dépositaire délègue ses fonctions de sauvegarde ou lorsque le Dépositaire exécute d'autres tâches pour le compte de l'OPCVM telles que les services d'agent administratif et de teneur de registre. Ces situations et les conflits d'intérêts y afférents ont été identifiés par le Dépositaire. Afin de protéger l'OPCVM et les intérêts de ses Actionnaires et de se conformer aux réglementations en vigueur, une politique et des procédures de prévention et de suivi des situations de conflits d'intérêts ont été mises en place au sein du Dépositaire. Cette politique et ces procédures visent principalement à :

- a. identifier et analyser les situations potentielles de conflits d'intérêts ;
 - b. enregistrer, gérer et surveiller les situations de conflits d'intérêts
- au moyen des mesures permanentes mises en place pour gérer les conflits d'intérêts, tel le maintien de départements distincts, la séparation des responsabilités, la ségrégation des lignes hiérarchiques, des listes d'initiés pour les membres du personnel ; ou
- au moyen d'une gestion au cas par cas visant (i) à prendre les mesures préventives appropriées comme l'élaboration d'une nouvelle

	<p>liste de surveillance, la mise en place de nouvelles « murailles de Chine », à assurer que les opérations sont effectuées aux conditions du marché et/ou en informer les Actionnaires de l'OPCVM concernés, ou (ii) à refuser d'effectuer l'activité donnant lieu au conflit d'intérêts</p> <p>Le Dépositaire a mis en place une séparation fonctionnelle, hiérarchique et/ou contractuelle entre l'exécution de ses fonctions de dépositaire d'OPCVM et l'exécution d'autres tâches au nom de l'OPCVM, notamment les services d'agent administratif et de teneur de registre.</p> <p>L'OPCVM et le Dépositaire peuvent résilier le Contrat de dépositaire à tout moment, moyennant un préavis écrit de trois (3) mois. Cependant, l'OPCVM ne peut démettre le Dépositaire de ses fonctions que si une nouvelle banque dépositaire a été désignée endéans deux mois pour reprendre les fonctions et responsabilités du Dépositaire. Une fois démis, le Dépositaire doit continuer de s'acquitter de ses fonctions et responsabilités jusqu'à ce que l'intégralité des actifs des Compartiments ait été transférée à la nouvelle banque dépositaire.</p> <p>Le Dépositaire n'a pas de pouvoir de décision ni de devoir de conseil en ce qui concerne les investissements de l'OPCVM. Le Dépositaire est un prestataire de services pour l'OPCVM et n'est en aucun cas chargé de la préparation du présent Prospectus. Il décline, par conséquent, toute responsabilité quant à l'exactitude des informations contenues dans ce Prospectus ou à la validité de la structure et des investissements de l'OPCVM.</p>
Promoteur	Rothschild & Co Asset Management, Avenue de Messine 29, 75008 Paris
Capital	Le capital est toujours égal à la valeur de l'actif net. Il ne peut être inférieur à 1.200.000 euros.
Personne ou personnes respectives sur lesquelles reposent les engagements visés aux articles 115, § 3, alinéa 3, 149, 152, 156, 157, § 1^{er}, alinéa 3, 165, 179, alinéa 3, et 180, alinéa 3 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (« Arrêté Royal de 2012 »)	<p><u>En général</u> Rothschild & Co Asset Management</p> <p><u>Dans les situations visées à l'article 156 de l'Arrêté Royal de 2012 précité</u> : Les personnes répondant aux critères énoncés dans l'article précité et selon les modalités qui y sont fixées.</p>
Règles pour l'évaluation des actifs	Voyez l'article 13 des statuts
Date de clôture des comptes	31 décembre
Règles relatives à l'affectation des produits nets	<p>L'Assemblée Générale Ordinaire déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, de l'affectation du résultat net annuel fixé sur base des comptes clôturés conformément à la législation en vigueur.</p> <p>L'Assemblée Générale peut décider de distribuer aux actions de distribution leur quote-part des revenus provenant des investissements ainsi que des plus-values réalisées ou non, sous déduction des moins-values réalisées ou non et de capitaliser les montants correspondants revenant aux actions de capitalisation.</p>
Régime fiscal dans le chef de la Sicav	<p>Dans le chef de la Sicav:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✗ Taxe annuelle ⁽¹⁾ de 0,0925%, prélevée sur base des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente. ✗ Réduction des retenues à la source sur les revenus étrangers encaissés par la Sicav (conformément aux conventions préventives de double imposition). <p>Le régime de taxation des revenus et des plus-values perçus par un investisseur dépend de la législation applicable à son statut particulier dans le pays de perception. En cas de doute sur le régime fiscal applicable, il incombe à l'investisseur de se renseigner personnellement auprès de professionnels ou de conseillers compétents</p>
Régime fiscal dans le chef de l'investisseur	<p>Sans préjudice du régime fiscal exposé ci-dessous, les plus-values réalisées lors du rachat ou de la vente des actions de l'OPC ou lors du partage total ou partiel de l'avoir social de l'OPC ne sont pas soumises à l'impôt des personnes physiques si l'investisseur agit dans le cadre de la gestion normale de son patrimoine privé.</p> <p>Le régime d'imposition des revenus et des plus-values perçus par les investisseurs individuels dépend de la législation fiscale applicable selon la situation personnelle de chacun et /ou l'endroit où le capital est investi. Dès lors, si un investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il lui incombe de se renseigner auprès de professionnels ou, le cas échéant, d'organisations locales.</p>

¹ Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances

	<p>* Taxation dans le chef des investisseurs personnes physiques résidents belges des plus-values reçues en cas de rachat de parts par la Sicav ou en cas de liquidation : Les compartiments « ANBRI », « CEPHALE », « EOLE », « R-CO WM MONETAIRE », « VALOREL » et « COLOMBEY PARTICIPATIONS » sont susceptibles d'investir directement ou indirectement plus de 10%⁽²⁾ de leur patrimoine dans des créances visées à l'article 19bis du CIR92. Par conséquent, lors du rachat de ses parts par l'organisme de placement collectif, l'actionnaire est susceptible de devoir supporter un précompte mobilier de 30% sur la partie de la valeur de rachat de ses actions qui correspond à la composante d'intérêts, plus-values ou moins-values, provenant des créances susvisées. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant taxable dans le chef de l'actionnaire est égal à la différence entre la valeur de rachat de ses actions et leur valeur d'acquisition, multipliée par le pourcentage des actifs du compartiment investi dans des créances susvisées. Si l'actionnaire ne peut prouver la date d'acquisition de ses parts, il est supposé en être titulaire, pour la détermination du montant imposable, depuis la date de lancement du compartiment concerné. Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multipliée par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées. A défaut d'information sur le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées, ce pourcentage est censé être égal à 100%.</p> <p>Si l'investisseur ne peut prouver la date d'acquisition des actions ou s'il les a acquises avant le 1er juillet 2005, il est supposé en être le titulaire depuis cette date pour la détermination du montant imposable.</p> <p>* Taxation dans le chef des investisseurs personnes physiques non-résidents belges des plus-values reçues en cas de rachat de parts par la Sicav ou en cas de liquidation : Les investisseurs pourraient être soumis au système d'échange automatique d'informations relatifs aux comptes financiers entre les Etats membres conformément à la Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal et conformément à une loi du 16 décembre 2015 réglant la communication des renseignements relatifs aux comptes financiers, par les institutions financières belge et le Services publiques Fédérales Finances.</p> <p>* Taxation des plus-values réalisées par des ASBL: nulle.</p> <p>* Régime fiscal des dividendes: précompte mobilier libératoire de 30% pour les personnes physiques.</p>
<p>Sources d'information</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sur demande, le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels, en français, peuvent être obtenus, gratuitement, avant ou après la souscription des actions, auprès de l'institution assurant le service financier. • Les coûts récurrents et le taux de rotation pour les périodes antérieures peuvent être obtenus à l'endroit suivant: CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C bte 320 - 1000 Bruxelles. • Les documents en français et informations suivants peuvent être consultés sur le site internet suivant: https://am.be.rothschildandco.com <ul style="list-style-type: none"> - le prospectus d'émission; - le document d'information clé; - les rapports annuels et semestriels; - les statuts; - les coûts récurrents; - les taux de rotation du portefeuille. • Les coûts récurrents, calculés conformément aux dispositions du Règlement UE 1286/2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance ainsi qu'aux normes techniques de réglementation fixées par règlements délégués en ce qui concerne les informations clés et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés, sont repris dans les informations clés. <p>La notion de « coûts récurrents » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils incluent les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation et les coûts de transaction. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge).</p> <p>Ils sont calculés au moins une fois par an et fondés sur les calculs de coûts les plus récents.</p>

² Taux applicable à partir du 01/01/2018.

	<p>Le taux de rotation du portefeuille, calculé conformément aux dispositions de la section II de l'annexe B de l'Arrêté Royal de 2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics, est repris dans le dernier rapport annuel. Le taux de rotation, exprimé en pourcentage, indique la moyenne annuelle des transactions opérées dans le portefeuille du fonds. Le taux de rotation du portefeuille peut être considéré comme un indicateur complémentaire de l'importance des frais de transaction.</p> <p>Les performances historiques, calculées selon les modalités exposées dans la partie 2 de la section I de l'annexe B de l'Arrêté Royal de 2012, sont disponibles dans le dernier rapport annuel. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ces données ne constituent en aucun cas une indication fiable des performances futures et que les rendements passés peuvent être trompeurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le rachat ou le remboursement d'actions s'effectuera auprès de l'institution assurant le service financier de la Sicav. La même institution assure le paiement de dividendes. Les informations concernant la Sicav sont diffusées dans la presse financière spécialisée. • Les avis de distribution de dividendes sont disponibles auprès de l'institution assurant le service financier et sont publiés sur le site de l'association belge des asset managers : http://www.beama.be/fr. • La valeur nette d'inventaire est publiée chaque jour bancaire ouvrable en Belgique sur le site de l'association belge des asset managers: http://www.beama.be/fr et est également disponible auprès de l'institution assurant le service financier.
Assemblée Générale Annuelle des participants	Troisième vendredi du mois de mars à 15h00, au siège de la Sicav ou en tout autre endroit en Belgique, précisé dans l'avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal ou un jour de fermeture bancaire en Belgique, l'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant.
Autorité compétente	<p>Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA) rue du Congrès 12-14 1000 Bruxelles</p> <p>Le prospectus est publié après avoir été approuvé par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1^{er} de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de l'entreprise.</p>
Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire	Des informations supplémentaires (rapports annuels et semestriels...) peuvent être obtenues auprès du service commercial de la société assurant la gestion du portefeuille d'investissement (tel: 00 33 1 40 74 40 84 ou par e-mail à l'adresse suivante: clientserviceteam@rothschildandco.com)
Personnes responsables du contenu du prospectus	<p>Rothschild & Co Asset Management.</p> <p>La Société de gestion déclare que les données contenues dans le prospectus sont conformes à la législation et qu'aucune donnée dont la mention modifierait la portée du prospectus n'a été omise.</p>
Personnes responsables du contenu des documents d'informations clés	<p>Rothschild & Co Asset Management.</p> <p>La Société de gestion déclare que les données contenues dans les documents d'informations clés sont conformes à la législation et qu'aucune donnée dont la mention modifierait la portée des documents d'informations clés n'a été omise.</p>
Droit de vote des participants	<p>Dans la mesure où il n'est pas autrement disposé par la loi ou les statuts, les décisions au cours d'une Assemblée Générale des actionnaires de la Sicav dûment convoquée sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votant. Les décisions relatives au compartiment seront également prises, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les statuts, à la majorité simple des actionnaires du compartiment concerné présents ou représentés et votant.</p> <p>D'une manière générale, des assemblées générales peuvent se tenir pour chaque compartiment, dans les mêmes conditions que pour les autres Assemblées Générales.</p> <p>Lorsque les actions sont de valeur égale, toute action entière donne droit à une voix. Lorsque les actions sont de valeur inégale, toute action entière confère de plein droit un nombre de voix proportionnel à la partie du capital qu'elle représente, en comptant pour une voix l'action représentant la quotité la plus faible ; il n'est pas tenu compte des fractions de voix.</p>
Liquidation d'un compartiment	La décision du Conseil d'Administration de procéder à la dissolution et à la mise en liquidation d'un compartiment pourrait découler entre autres de changements substantiels

	<p>et défavorables dans la situation économique, politique et sociale dans les pays où des investissements sont effectués, où les actions du compartiment sont distribuées, ou encore si l'encours du compartiment devient trop faible et que la gestion de ce compartiment devient trop lourde et coûteuse. Une telle décision sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires du compartiment.</p> <p>Les opérations seront conduites par un ou plusieurs liquidateurs qui pourront être des personnes physiques ou morales et qui seront nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.</p> <p>Le produit net de liquidation du compartiment sera distribué aux actionnaires du compartiment au prorata de leur participation dans le compartiment.</p>
Suspension du remboursement des parts	<p>Sans préjudice des causes légales de suspension, le remboursement des actions peut être suspendu dans les cas suivants :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. lorsqu'un ou plusieurs marchés sur lesquels plus de 20% des actifs sont négociés, ou un ou plusieurs marchés de change importants où sont négociées les devises dans lesquelles est exprimée la valeur des actifs, sont fermés pour une raison autre que les vacances légales, ou lorsque les transactions y sont suspendues ou limitées; 2. lorsque la situation est grave au point que les avoirs et/ou engagements ne peuvent pas être évalués correctement, ou sont indisponibles si ce n'est en portant gravement préjudice aux intérêts des actionnaires; 3. lorsqu'il n'est pas possible de transférer des espèces ou d'effectuer des transactions à un prix ou à un taux de change normal, ou lorsque des limitations sont imposées aux marchés des changes ou aux marchés financiers; 4. en cas de défaillance des moyens informatiques rendant impossible le calcul de la valeur nette d'inventaire; 5. dès la publication de la convocation à l'Assemblée Générale compétente des actionnaires, qui est invitée à se prononcer sur la dissolution du compartiment, lorsque cette dissolution n'a pas pour finalité exclusive la modification de la forme juridique; 6. lors d'une fusion ou autre restructuration, au plus tard la veille du jour où le rapport d'échange et, le cas échéant, la soule ou la rémunération attribuée pour l'apport ou la cession sont calculés.
Mécanisme de gestion du risque de liquidité : <i>Redemption gates</i>	<p>La Sicav peut recourir pour l'ensemble des compartiments de la Sicav à des procédés spécifiques lui permettant de faire face de manière adéquate au risque de liquidité. En particulier, la Sicav pourra, en application de l'article 198/1 de l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012, décider de n'exécuter que partiellement des ordres des actionnaires sortants lorsque la variation négative du solde du passif du compartiment pour un jour donné dépasse pour le jour concerné 10% de la valeur nette d'inventaire.</p> <p>La suspension concerne uniquement la partie des demandes de rachat qui excède ce seuil et sera appliquée dans la même proportion à toutes les demandes de sortie affectées par le mécanisme. La mesure de suspension de l'exécution des demandes de rachat a un caractère provisoire et se décide jour par jour.</p> <p>Les participants concernés sont informés individuellement dans les plus brefs délais de la suspension de l'exécution des demandes de rachat, le cas échéant par l'intermédiaire de leur distributeur. A cette occasion, la Sicav communique également les informations utiles pour permettre aux participants, le cas échéant, de révoquer l'ordre concerné.</p> <p>L'exécution des rachats suspendus est, sauf révocation de l'ordre par le participant, reporté à la première valeur nette d'inventaire après la suspension.</p> <p>Cette décision de suspension sera publiée sur le site de l'association belge des asset managers : http://www.beama.be/fr.</p> <p>Une politique d'application de ce mécanisme est disponible sur demande au siège de la Société de Gestion.</p>
Existence de Fee-sharing agreements	<p>Il peut exister des accords de rétrocession de rémunération.</p> <p>Lors de la conclusion d'un accord de rétrocession de rémunération, Rothschild & Co Asset Management envisage de mettre tout en œuvre pour éviter des conflits d'intérêts éventuels. Si toutefois des conflits d'intérêts surgissent, Rothschild & Co Asset Management agira dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts de la Sicav, dont elle assure la gestion.</p>
Autres informations concernant les actions	<p>Les actions de la Sicav Elan Participations ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933"), ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis.</p> <p>Les actions de la Sicav Elan Participations ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une <i>US Person</i> (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18 mars 2010 et dans le dispositif FATCA).</p>
Politique de rémunération	<p>En conformité avec l'article 213/1 de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, la Société de gestion a élaboré et applique des politiques et des pratiques de rémunération compatibles avec une gestion saine et efficace des risques et qui n'encourage pas une prise de risque incompatible avec les profils de</p>

	<p>risques et les statuts de la Sicav et qui ne nuit pas à l'obligation d'agir au mieux de ses intérêts.</p> <p>La politique de rémunération de la Société de gestion est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, de la Sicav, des participants et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.</p> <p>Les détails de la politique de rémunération applicable au sein de la Société de gestion, y compris les responsables de la politique de rémunération, les personnes visées ainsi que la description de la manière dont les rémunérations sont octroyées et calculées sont disponibles sur le lien internet suivant : https://am.be.rothschildandco.com.</p> <p>Un exemplaire papier de la politique de rémunération est mis gratuitement à disposition des participants de la Sicav sur simple demande à la Société de gestion.</p>
<p>Risque de durabilité</p>	<p>Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.</p> <p>Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés). L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou autrement matériellement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a pas de garantie que ces données seront correctement évaluées.</p> <p>La SICAV est gérée selon un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG mais chaque compartiment ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 SFDR) ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR), merci de vous référer à chaque annexe de compartiment pour avoir le détail des facteurs ESG pour chaque compartiment.</p> <p>Tous les compartiments de la SICAV excluent de leurs portefeuilles :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Les sociétés impliquées dans la fabrication d'armes à sous-munitions et de mines antipersonnel, telles que définies par les Conventions d'Oslo et d'Ottawa ainsi que les émetteurs soumis à des sanctions internationales (ONU, Union Européenne, France, etc) ; ▪ Les sociétés qui ne respecteraient pas un certain nombre de principes fondamentaux ; et ▪ Les sociétés qui ne seraient pas en ligne avec les principes d'investissement relatifs au secteur du charbon thermique en vigueur au sein des lignes d'investissement du Groupe Rothschild & Co.
<p>Taxonomie</p>	<p>Le règlement (UE) 2020/852 dit « taxonomie » sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables établit les critères permettant de déterminer si une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental, aux fins de la détermination du degré de durabilité environnementale d'un investissement.</p> <p>Une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental si elle :</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ contribue substantiellement à au moins un des six objectifs environnementaux suivants : <ul style="list-style-type: none"> ▪ l'atténuation du changement climatique; ▪ l'adaptation au changement climatique; ▪ l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines; ▪ la transition vers une économie circulaire; ▪ la prévention et la réduction de la pollution; ▪ la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes ; ➤ ne cause pas de préjudice important aux autres objectifs environnementaux ; ➤ respecte des garanties minimales : principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, et les conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail ; et

	<p>➤ est conforme aux critères d'examen technique établis par la Commission Européenne.</p> <p>Merci de vous référer à chaque annexe de compartiment pour savoir dans quelle mesure les investissements sous-jacents de chaque compartiment prennent en compte ou non les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p>
--	---

TRANSACTIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE GRE A GRE ET TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

Risque de contrepartie	<p>Certains compartiments de la Sicav peuvent avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré). Ces opérations conclues avec une contrepartie exposent chaque compartiment de la Sicav à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de la Sicav. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées à la Sicav conformément à la réglementation en vigueur.</p>
Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré	<p>La sélection des contreparties, qui pourra être ou non un établissement de crédit, est effectuée selon la procédure en vigueur au sein du groupe Rothschild & Co Asset Management et repose sur le principe de sélectivité dans le cadre d'un processus interne ad hoc. Il est précisé que le Gestionnaire pourra retenir de façon régulière une entité liée au Dépositaire comme contrepartie pour les dérivés OTC de change.</p> <p>Ceci se traduit notamment par :</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ une validation des contreparties à l'issue de ce processus interne de sélection qui prend en compte des critères tels que la nature des activités, l'expertise, la réputation, etc... ➤ un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles chaque compartiment de la Sicav négocie.
Informations relatives aux garanties financières de chaque compartiment de l'OPCVM	<p>Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, chaque compartiment de la Sicav peut recevoir à titre de collatéral des titres (tel que notamment des obligations ou titres émis(es) ou garanti(e)s par un Etat ou émis par des organismes de financement internationaux et des obligations ou titres émis par des émetteurs privés de bonne qualité) ou des espèces. Il n'y a pas de politique de corrélation dans la mesure où l'OPC recevra principalement des titres d'Etat de la zone Euro et/ou des espèces en collatéral.</p> <p>Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables.</p> <p>L'ensemble de ces actifs devra être émis par des émetteurs de haute qualité (notés en catégorie Investment grade ou équivalent), liquides (émissions supérieures à 500 millions d'euros), peu volatils, diversifiés et qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe. Leur échéance sera comprise entre 1 jour et 3 mois.</p> <p>Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte notamment la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres. L'évaluation est effectuée à une fréquence au moins quotidienne au prix du marché (mark-to-market), en cohérence avec les règles d'évaluation des actifs de la Sicav.</p> <p>Les Garanties seront conservées par le Dépositaire de la Sicav.</p> <p>Les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par la Sicav à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci. Les garanties financières autres qu'en espèces ne doivent pas être vendues, réinvesties ou mises en gage.</p> <p>Les garanties financières reçues en espèces doivent uniquement être :</p> <ul style="list-style-type: none"> - placées en dépôt ; - investies dans des obligations d'État de haute qualité ; - utilisées aux fins de transactions de prise en pension (reverse repurchase transactions), à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que la Sicav puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus ; - investies dans des organismes de placement collectif monétaires à court terme.
Procédure de choix des intermédiaires financiers	<p>Rothschild & Co Asset Management prend un soin méticuleux à choisir ses intermédiaires. Ceux-ci sont sélectionnés en fonction de la qualité de leur recherche mais aussi de leur</p>

rapidité et de leur fiabilité dans l'exécution et le traitement des ordres. C'est donc à l'issue d'un processus rigoureux et régulier, sanctionné d'une note, que nous choisissons ceux que nous considérons comme étant les meilleurs.

INFORMATIONS CONCERNANT LE PROFIL DE RISQUE

<p>Profil de risque :</p>	<p>L'investisseur est invité à prendre connaissance d'une part des facteurs de risques spécifiques repris dans la fiche technique de chaque compartiment du prospectus et prendre connaissance du chapitre « Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ? » figurant dans les documents d'informations clés.</p> <p>La liste des risques décrits ne prétend pas être exhaustive. Aussi, il est recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers spécialisés avant de souscrire.</p> <p>Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise.</p>
<p>Indicateur synthétique de risque :</p>	<p>L'indicateur synthétique de risque est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014, sur la base de la volatilité, du risque de marché et du risque de crédit (les hausses et les baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés.</p> <p>Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7.</p> <p>Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un risque plus faible mais aussi plus prévisible.</p> <p>Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.</p>

INFORMATIONS CONCERNANT LES INDICES DE REFERENCE

Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE « règlement relatif aux indices de référence »

Le règlement relatif aux indices de référence vise à garantir l'exactitude et l'intégrité des indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers, ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement. Conformément à ce règlement, le prospectus doit comporter des informations indiquant si un indice est utilisé et s'il est fourni par un administrateur inscrit au registre d'administrateur et d'indices de référence créé et géré par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (« AEMF »).

Les gestionnaires des compartiments ci-dessous listés font usage d'un indice de référence, étant rappelé que cet indice sert d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment concerné avec celui de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée mais également pour certains compartiments afin de déterminer la commission de performance :

➤ **Le compartiment Colombey Participations**

Le gestionnaire du compartiment a pour objectif de surperformer un indice de référence et utilise un indice de référence afin de déterminer la commission de performance.

L'indice de référence utilisé est : Euribor 3 mois (valeur minimale 0%) + 4%.

« Euribor » est fourni par l'European Money Markets Institute (« EMMI »).

EMMI est autorisé à agir en tant qu'administrateur d'indices de référence conformément à l'article 34 du règlement et repris sur le registre public des administrateurs d'indices de référence tenu par l'AEMF.

➤ **Le compartiment R-co WM Monétaire**

L'objectif du compartiment est, sur une durée de placement recommandée inférieure à trois mois, de fournir un rendement égal à celui du taux au jour le jour du marché monétaire de la zone euro, l'Estér (Euro Short-Term Rate) diminué de l'ensemble des frais facturés au compartiment et relatifs à chaque catégorie d'actions.

L'indices de référence utilisé est l'ESTER.

« ESTER » (ticker: OISESTR) est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu. L'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'AEMF.

➤ **Le compartiment Valorel**

Le gestionnaire du compartiment a pour objectif de surperformer un indice de référence.

Les indices de référence utilisés sont : 30% MSCI AC World Index Daily Net TR EUR Return Invested + 10% MSCI Daily Net TR Europe Euro Return Invested + 50% Markit iBoxx™ € Corporates All TR Coupon Invested + 10% (ESTER capitalisé +0,085%).

Les indices de référence « MSCI », sont fournis par MSCI Limited.

Suite à la sortie du Royaume-Uni de l'UE, MSCI Limited ne figure plus dans le registre des administrateurs de référence de l'AEMF. Les dispositions transitoires suivant le Brexit autorisent la poursuite de l'utilisation des indices de référence gérés par des administrateurs d'indices basés au Royaume-Uni et autorisés par la Financial Conduct Authority en tant qu'administrateur non basé dans l'UE pendant une période transitoire.

L'indice de référence « Markit iBoxx™ € Corporates All TR » est fourni par IHS Markit Benchmark Administration Limited.

Suite à la sortie du Royaume-Uni de l'UE, IHS Markit Benchmark Administration Limited ne figure plus dans le registre des administrateurs de référence de l'AEMF. IHS Markit Benchmark Administration Limited figure désormais sur la liste des administrateurs d'indices basés au Royaume-Uni autorisés par la Financial Conduct Authority et relève de l'article 34 du United Kingdom Benchmarks Regulation (UK BMR).

Conformément à l'article 28 du règlement, le gestionnaire a établi et tient à jour un plan écrit décrivant les mesures qui seraient prises si l'indice de référence subissait des modifications substantielles ou cesserait d'être fourni.

ESTER

Cf. définition ci-dessus.

Veillez noter que la performance du (des) compartiments listé(s) ci-dessous pourra être comparée *a posteriori* à un indice de référence. L'investisseur est invité à consulter les fiches des compartiments ainsi que le document d'informations clés.

➤ **Le compartiment Anbri**

La performance du compartiment pourra être comparée *a posteriori* à l'indice de référence suivant: 40 % euro Stoxx Return Invested + 30 % J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30 % (ESTER capitalisé + 0,085%).

▪ Euro Stoxx

« Euro Stoxx », est fourni par STOXX Ltd.

STOXX Ltd est autorisé à agir en tant qu'administrateur d'indices de référence conformément à l'article 36 du règlement et repris sur le registre public des administrateurs d'indices de référence tenu par l'AEMF.

▪ J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC

« J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC » est un indice obligataire composé d'emprunts d'États de la zone euro de toutes maturités. L'indice est libellé en EUR et est calculé coupons réinvestis. Il est calculé par JP Morgan et est disponible à l'adresse suivante www.jpmorganindices.com.

Suite à la sortie du Royaume-Uni de l'UE, JP Morgan ne figure plus dans le registre des administrateurs de référence de l'AEMF. JP Morgan figure désormais sur la liste des administrateurs d'indices basés au Royaume-Uni autorisé par la Financial Conduct Authority et relève de l'article 34 du United Kingdom Benchmarks Regulation (UK BMR).

▪ ESTER

Cf. définition ci-dessus.

GRILLE TARIFAIRE CACEIS Bank, Belgium Branch

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ()
Commission de commercialisation	5% (librement négociable)	—	(4)
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	—
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

3 Y compris les conversions entre types d'actions.

4 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions assurant le service financier auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : ANBRI

1. PRESENTATION

Dénomination	ANBRI
Date de constitution	21/08/2006
Durée d'existence	Durée illimitée

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille mixte de produits de taux et d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue; la partie investie en actions représentant toujours minimum dix pour cent de l'actif net du compartiment. Pour ce faire, le compartiment investit en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple les obligations convertibles, certificats d'investissement, warrants), ainsi qu'en produits de taux et/ou en parts d'OPC de même nature, la proportion des actifs investie directement ou indirectement en produits de taux pouvant être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers. Le gestionnaire tendra à surperformer l'évolution moyenne équilibrée des marchés d'actions et obligataires mondiaux.

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement le risque de change.

Aspects environnementaux, sociaux, et de gouvernance :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement pouvant intégrer des facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR). Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel. La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au niveau du Compartiment, les investissements suivront la politique ESG. Les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Catégories d'actifs autorisées:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement (i.e. au minimum 50% de l'actif net du compartiment) :

- en actions ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple obligations convertibles, parts d'OPCVM investissant en actions, certificats d'investissement, warrants), et
- en parts organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert et,
- en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en dépôts et/ou liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des futures et options (sur actions, devises, taux ou indices), des swaps de taux d'intérêt, de devises et d'indices et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'exposition que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents. Néanmoins le compartiment ne recourra pas à des instruments dérivés portant sur un risque de crédit.

Stratégie particulière:

Les actifs pourront être investis au travers des diverses régions du monde.

La proportion des actifs investie en obligations pourra être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers. Néanmoins, la proportion des actifs investie en actions et/ou en parts d'OPC de même nature et/ou valeurs mobilières assimilables sera de minimum 10%.

Les émetteurs des titres choisis dans la poche obligataire seront principalement (i.e. au minimum 50% des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales. Ceux-ci auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les obligations pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les actifs pourront également être placés en actions de sociétés cotées sur les marchés émergents, ainsi qu'en obligations émises par des Etats émergents Ces investissements s'effectueront à concurrence de maximum 20% de l'actif net du compartiment.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

✓ Les émetteurs des obligations et titres de créance à taux fixe ou variable auront principalement (i.e. au minimum 50%) une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les investissements seront principalement (i.e. au minimum 50%) réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé, des institutions supranationales. Les obligations à taux fixe ou variable pourront être émises par des états émergents. Elles pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Le gestionnaire pourra faire varier la sensibilité⁽⁵⁾ de -1 à 9 en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

- **Indice de référence:** la performance du compartiment pourra être comparée *a posteriori* à l'indice de référence suivant, dont l'historique de performance est publié à l'adresse suivante <https://am.priips.rothschildandco.com/> : 40 % euro Stoxx Return Invested + 30 % J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC + 30 % (ESTER capitalisé +0,085%).
Le compartiment est géré de manière active : la Société de gestion dispose d'une certaine discrétion par rapport à la composition du portefeuille, dans le respect de la politique d'investissement.

Facteurs de risque:

Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise.

Risque de marché: Le compartiment peut connaître un risque:

- a. lié aux investissements directs et indirects en actions;
- b. lié aux investissements directs et indirects dans les grandes, moyennes et petites capitalisations;
- c. lié aux investissements directs et indirects sur les marchés émergents.

Ainsi, la baisse éventuelle du marché des actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de change: Le porteur pourra être exposé à un risque de change de 100 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du compartiment; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Etant donné que le compartiment pourrait être investi majoritairement en actions, et/ou en valeurs mobilières assimilables, et/ou en parts d'OPC de même nature au travers de différentes parties du monde, le risque de fluctuations de la valeur nette d'inventaire est important.

Risque de performance: Le porteur pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.		X		
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		

5 La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêt de 2%, un portefeuille de sensibilité -1 pourra baisser de façon théorique de -2%.

Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.			X	
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de performance	Risque pesant sur la performance			X	
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties lorsque le compartiment a recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré)		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type: tous souscripteurs.

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (supérieure à 5 ans) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽⁷⁾
Commission de commercialisation	Max. 5% (librement négociable)	—	(7)
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	(8)
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classe C	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	Nihil	—
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Maximum 1,00% jusqu'à 10 M€ Maximum 0,50% au-delà	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable :	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates	700 EUR	
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽⁹⁾	0,0925%	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽¹⁰⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,10%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

6 Y compris les conversions entre types d'actions.

7 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

8 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

9 Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

10 Indexé annuellement.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Actions de capitalisation et de distribution.
Actions dématérialisées.

Codes ISIN:

Classe C, actions de capitalisation: BE0946409779
Classe C, actions de distribution : BE6212654956

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Distribution des dividendes:

En principe, et sauf décision contraire du Conseil d'Administration, dans les six semaines suivant le jour de l'assemblée générale ordinaire. Les institutions assurant le service financier sont chargées du paiement du dividende.

Période de souscription initiale: du 22 août 2006 au 24 août 2006 avant 12h00

Prix de souscription initial: EUR 100 à la date du 25 août 2006 avec date valeur 30 août 2006

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque 2^{ème} et 4^{ème} vendredi du mois ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois. Si la Date de la valeur nette d'inventaire est un jour férié légal ou bancaire en Belgique, la date de cette valeur nette d'inventaire sera reportée au premier jour ouvrable bancaire suivant et calculée sur la base des cours de bourse de la Date de la valeur nette d'inventaire. Si plus de 20% des valeurs réelles sont connues au moment de la clôture de la réception des ordres et que le ou les jours suivants le total des valeurs réelles connues au jour de clôture reste au-dessus du niveau de 20% du total des valeurs réelles, la date de la valeur nette d'inventaire tombera le premier jour ouvrable bancaire qui suit le jour au cours duquel le total des valeurs réelles précédemment connues repasse sous le niveau de 20% du total des valeurs réelles.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽¹¹⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque 2 ^{ème} et 4 ^{ème} vendredi du mois, ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois, à 11h00) et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J + 2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%¹² visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Sur base de la composition réelle des actifs du Compartiment, en 2023 (moyenne des expositions au 30-06-2023 et au 31-12-2023) 53,25% des actifs du portefeuille étaient investis dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992. Cette situation est valable du 01/05/2024 jusqu'au 30/04/2025.

Par conséquent, l'investisseur personne physique supportera un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multipliée par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

¹¹ Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

¹² Taux applicable à partir du 01/01/2018.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : CEPHALE

1. PRESENTATION

Dénomination	CEPHALE
Date de constitution	23/01/2014
Durée d'existence	Durée illimitée
Gestion du portefeuille	Rothschild Martin Maurel, 29 Avenue de Messine, 75008 Paris

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille mixte de produits de taux et d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue; la partie investie en actions représentant toujours au maximum quarante pour cent de l'actif net du compartiment. Pour ce faire, le compartiment investit en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple les obligations convertibles, certificats d'investissement, warrants), ainsi qu'en produits de taux et/ou en parts d'OPC de même nature, la proportion des actifs investie directement ou indirectement en produits de taux pouvant être comprise entre 60% et 100% de l'actif net du compartiment, selon les attentes d'évolution des marchés financiers.

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement le risque de change.

Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement pouvant intégrer des facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR). Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au niveau du Compartiment, les investissements suivront la politique ESG. Les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement (i.e. au minimum 50% de l'actif net du compartiment) :

- en actions ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple obligations convertibles, parts d'OPC investissant en actions, certificats d'investissement, warrants), et
- en parts d'organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert, de tout type de classe d'actifs et de stratégies d'investissements, et,
- en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables ou en OPC de même nature.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en dépôts et/ou liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des futures et options (sur actions, devises, taux ou indices), des swaps de taux d'intérêt, de devises et d'indices et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'exposition que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que certains types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents. Néanmoins le compartiment ne recourra pas à des instruments dérivés portant sur un risque de crédit.

Stratégie particulière:

Les actifs pourront être investis au travers des diverses régions du monde.

La proportion des actifs investie en produits de taux et/ou en parts d'OPC de même nature et/ou valeurs mobilières assimilables pourra être comprise entre 60% et 100% de l'actif net du compartiment, selon les attentes d'évolution des marchés financiers. Aussi, la proportion des actifs investie en actions et/ou en parts d'OPC de même nature et/ou valeurs mobilières assimilables sera au maximum de 40%.

Les émetteurs des titres choisis dans la poche obligataire seront des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales. Ceux-ci auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- ou équivalent. Les obligations pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas d'un rating ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- ou équivalent, à hauteur de 20% maximum de l'actif net du compartiment. Les actifs pourront également être placés en actions de sociétés cotées sur les marchés émergents, ainsi qu'en obligations émises par des Etats émergents ou des sociétés dont le siège est situé dans des pays émergents. Ces investissements s'effectueront à concurrence de maximum 20% de l'actif net du compartiment.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

✓ Les émetteurs des obligations et titres de créance à taux fixe ou variable auront principalement (i.e. au minimum 50%) une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- ou équivalent. Les investissements seront réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé, des institutions supranationales. Les obligations à taux fixe ou variable pourront être émises par des états émergents ou des sociétés dont le siège est situé dans des pays émergents. Elles pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas d'un rating ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- ou équivalent, à hauteur de 20% maximum de l'actif net du compartiment.

Le gestionnaire pourra faire varier la sensibilité ⁽¹³⁾ de -1 à 9 en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

✓ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

- **Indice de référence:** il n'y aura pas d'indice de référence suivi. Le compartiment est géré de manière active : la Société de gestion dispose d'une certaine discrétion par rapport à la composition du portefeuille, dans le respect de la politique d'investissement.

Facteurs de risque du compartiment:

Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que son investissement initial.

Risque de marché: Le compartiment peut connaître un risque:

- a. lié aux investissements directs et indirects en actions ;
- b. lié aux investissements directs et indirects dans les grandes, moyennes et petites capitalisations ;
- c. lié aux investissements directs et indirects sur les marchés émergents.

Ainsi, la baisse éventuelle du marché des actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de taux : risque du compartiment (constitué par le bilan et ses engagements Hors Bilan) dû à sa sensibilité au mouvement de la courbe des taux (fourchette de sensibilité comprise entre -1 et 9. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.

Risque de crédit : risque de défaut d'un émetteur présent en portefeuille ou, d'une contrepartie d'une opération de gré à gré (swap, pension). Ainsi en cas d'exposition positive au risque de crédit, une hausse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, l'exposition sur les taux « High Yield » et les titres non notés ne représentera pas plus de 20% de l'actif.

Risque de change: Le porteur pourra être exposé à un risque de change de 100 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du compartiment; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de capital: le risque de capital couvre les risques pesant sur le capital, y compris les risques potentiels d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement.

Etant donné que l'actif du compartiment pourra être investi jusqu'à 40% maximum en actions, et/ou en valeurs mobilières assimilables, et/ou en parts d'OPC de même nature au travers de différentes parties du monde, le risque de fluctuations de la valeur nette d'inventaire est important.

Risque de performance: Le porteur pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

13 La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêts de 2%, un portefeuille de sensibilité de -1 pourra baisser de façon théorique de -2%.

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.			X	
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.			X	
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de capital	Risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Pas de protection ni de garantie de capital			
Risque de performance	Risque pesant sur la performance			X	
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties lorsque le compartiment a recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré)		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type: tous souscripteurs

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié tant au niveau des classes d'actifs, que des secteurs et zones géographiques éligibles. En conséquence, il s'adresse à des souscripteurs prêts à prendre des risques, dont le niveau est conforme à celui indiqué dans la rubrique « Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ? » du Document Informations clés.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui-ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (supérieure à 5 ans) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽¹⁴⁾
Commission de commercialisation	Max. 5% (librement négociable)	—	⁽¹⁵⁾
Frais administratifs ⁽¹⁾	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	⁽¹⁶⁾
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classe C	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	Nihil	—
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Maximum 0,80%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus, calculée et payable mensuellement.
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable :	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates.	700 EUR	Par compartiment et par an (indexé annuellement).
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽¹⁷⁾	0,0925%	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽¹⁸⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,10%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

14 Y compris les conversions entre types d'actions.

15 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

16 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

17 Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

18 Indexé annuellement.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Actions de capitalisation.
Actions dématérialisées.

Codes ISIN:

Classe C, actions de capitalisation: BE6262690793

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Période de souscription initiale: du 22 avril 2014 au 25 avril 2014 avant 11h00

Prix de souscription initial: EUR 1 000 à la date du 25 avril 2014 avec date valeur 30 avril 2014

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque 2^{ème} et 4^{ème} vendredi du mois ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois. Si la Date de la valeur nette d'inventaire est un jour férié légal ou bancaire en Belgique, la date de cette valeur nette d'inventaire sera reportée au premier jour ouvrable bancaire suivant et calculée sur la base des cours de bourse de la Date de la valeur nette d'inventaire. Si plus de 20% des valeurs réelles sont connues au moment de la clôture de la réception des ordres et que le ou les jours suivants le total des valeurs réelles connues au jour de clôture reste au-dessus du niveau de 20% du total des valeurs réelles, la date de la valeur nette d'inventaire tombera le premier jour ouvrable bancaire qui suit le jour au cours duquel le total des valeurs réelles précédemment connues repasse sous le niveau de 20% du total des valeurs réelles.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽¹⁹⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque 2 ^{ème} et 4 ^{ème} vendredi du mois, ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois, à 11h00) et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J + 2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%²⁰ visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Sur base de la composition réelle des actifs du Compartiment, en 2023 (moyenne des expositions au 30-06-2023 et au 31-12-2023) 85,61% des actifs du portefeuille étaient investis dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992. Cette situation est valable du 01/05/2024 jusqu'au 30/04/2025.

Par conséquent, l'investisseur personne physique supportera un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

19 Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

20 Taux applicable à partir du 01/01/2018.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : COLOMBEY PARTICIPATIONS

1. PRESENTATION

Dénomination	COLOMBEY PARTICIPATIONS
Date de constitution	05/02/2016
Durée d'existence	Durée illimitée
Gestion du portefeuille	Rothschild Martin Maurel, 29 Avenue de Messine, 75008 Paris

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Objectifs du compartiment:

Le compartiment « COLOMBEY PARTICIPATIONS » a pour objectif de faire bénéficier l'investisseur, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille diversifié d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux, sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue, ainsi que de produits de taux.

Le gestionnaire tendra, sur la durée de placement recommandée, à surperformer son indice de référence (Euribor 3 mois (valeur minimale 0%) + 4%).

Pour ce faire, le compartiment investit en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple les obligations convertibles, certificats d'investissement, bons de souscription, warrants), pour 65% maximum de l'actif net du compartiment, ainsi qu'en produits de taux et/ou en parts d'OPC de même nature, la proportion des actifs investie directement ou indirectement en produits de taux pouvant être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers.

Ce portefeuille mixte ne sera cependant jamais exposé à plus de 35% au risque de change.

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement le risque de change.

Aspects environnementaux, sociaux, et de gouvernance :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement pouvant intégrer des facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR).

Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au niveau du Compartiment, les investissements suivront la politique ESG. Les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Catégories d'actifs autorisées:

Les actifs de ce compartiment seront investis :

- en actions ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple obligations convertibles, parts d'OPC investissant en actions, certificats d'investissement, warrants), et
- en parts d'organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert et,
- en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en dépôts et/ou liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des futures et options (sur actions, devises, taux ou indices), des swaps de taux d'intérêt, de devises et d'indices et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'exposition que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.

Néanmoins le compartiment ne recourra pas à des instruments dérivés portant sur un risque de crédit.

Ces investissements se feront dans la limite d'une sensibilité⁽²¹⁾ du portefeuille comprise entre -1 à 9.

Stratégie particulière:

Les actifs pourront être investis au travers des diverses régions du monde, le risque de change étant cependant limité à 35%.

L'exposition aux actions d'une capitalisation inférieure à 10Md€ ne dépassera pas 15%.

La proportion des actifs investie en obligations pourra être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers.

La proportion des actifs investie en actions et/ou en parts d'OPC de même nature et/ou valeurs mobilières assimilables, ne dépassera pas 65%.

Les émetteurs des titres choisis dans la poche obligataire seront des gouvernements, des entreprises du secteur public et du secteur privé et/ou des institutions supranationales. Ceux-ci auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les obligations pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 ou par des sociétés non notées à hauteur de 15% maximum de l'actif net du compartiment.

Les actifs pourront également être placés en actions de sociétés cotées sur les marchés hors OCDE, ainsi qu'éventuellement en obligations émises par des états ou des sociétés dont le siège est situé en dehors de l'OCDE, à concurrence de maximum 20% de l'actif net du compartiment.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

- ✓ Les émetteurs des obligations et titres de créance à taux fixe ou variable auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Toutefois le compartiment pourra investir dans des émetteurs ne bénéficiant pas de rating ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 jusqu'à 15% maximum de l'actif net du compartiment. Les investissements seront réalisés en valeurs émises par des gouvernements, des entreprises du secteur public et/ou du secteur privé, des institutions supranationales. Les obligations à taux fixe ou variable pourront être émises par des états ou des sociétés dont le siège est situé en dehors de l'OCDE.
Le gestionnaire pourra faire varier la sensibilité⁽²²⁾ de -1 à 9 en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.
- ✓ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

Indice de référence : Euribor 3 mois (valeur minimale 0%) + 4%. (Cet indice sert d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment avec celles de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée mais également afin de déterminer la commission de performance.).

Le compartiment est géré de manière active : la Société de gestion dispose d'une certaine discrétion par rapport à la composition du portefeuille, dans le respect de la politique d'investissement.

▪ **Facteurs de risque:**

Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise.

Risque de marché: Le compartiment peut connaître un risque:

- a. lié aux investissements directs et indirects en actions de toutes capitalisations;
- d. lié aux investissements directs et indirects sur les marchés hors OCDE ;
- e. lié aux investissements directs et indirects sur les marchés obligataires

Etant donné que le compartiment pourrait être investi majoritairement en actions, et/ou en valeurs mobilières assimilables, et/ou en part d'OPC de même nature au travers de différentes parties du monde, le risque de fluctuations de la valeur nette d'inventaire est important. Ainsi, la baisse éventuelle du marché des actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de taux : risque du compartiment (constitué par le bilan et ses engagements Hors Bilan) dû à sa sensibilité au mouvement de la courbe des taux (fourchette de sensibilité comprise entre -1 et 9. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.

Risque de crédit : risque de défaut d'un émetteur présent en portefeuille ou, d'une contrepartie d'une opération de gré à gré (swap, pension). Ainsi en cas d'exposition positive au risque de crédit, une hausse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, l'exposition sur les taux « High Yield », i.e. d'une notation inférieure à BBB- et/ou Baa3 et les titres non notés ne représentera pas plus de 15% de l'actif.

Risque de change: L'actionnaire pourra être exposé à un risque de change de 35 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du compartiment; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de capital : le risque de capital couvre les risques pesant sur le capital, y compris les risques potentiels d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement.

Risque de performance: L'actionnaire pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

²¹ La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêt de 2%, un portefeuille de sensibilité -1 pourra baisser de façon théorique de -2%.

²² La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêt de 2%, un portefeuille de sensibilité -1 pourra baisser de façon théorique de -2%.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.		X		
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.			X	
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de capital	Risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Pas de protection ni de garantie de capital			
Risque de performance	Risque pesant sur la performance			X	
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties lorsque le compartiment a recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré)		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type: tous souscripteurs.

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié, tant au niveau des classes d'actifs, que des secteurs et zones géographiques éligibles. En conséquence, il s'adresse à des souscripteurs prêts à prendre des risques, dont le niveau est conforme à celui indiqué dans la rubrique « Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ? » du Document Informations clés.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui-ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (supérieure à 5 ans) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽²⁴⁾
Commission de commercialisation	Max. 5% (librement négociable)	—	⁽²⁴⁾
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	⁽²⁵⁾
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classe C	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	Nihil	—
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Maximum 0,4%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Commission de performance	20% de la performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence (Euribor 3 mois (valeur minimale 0%) + 4%), à chaque clôture d'exercice	Voir la description de la méthodologie de calcul des commissions de performance ci-dessous.
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable :	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates.	700 EUR	Par compartiment et par an (indexé annuellement).
-		
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽²⁶⁾	0,0925%	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽²⁷⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,01%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

Commissions de performance :

Le compartiment utilise un modèle de commission de performance fondé sur un indice de référence.

²³ Y compris les conversions entre types d'actions.

²⁴ En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

²⁵ En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

²⁶ Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

²⁷ Indexé annuellement.

Le gestionnaire est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la classe d'actions concernée du compartiment concerné, une commission de performance (la « Commission de performance ») calculée en comparant la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par action (la « VNI ») à celle de l'Indice de référence (tel que défini ci-dessous) sur la même période de temps.

La période de référence de la performance (« Période de Référence de la Performance » ou « PRP ») est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et dure 5 ans, et ce, de manière glissante. À la fin de cette période, le mécanisme de compensation de la sous-performance passée (ou de la performance négative) de la période commencée 5 ans auparavant prendra fin. En d'autres termes, il n'est tenu compte que des 5 années précédentes. Par exemple, un résultat négatif en l'an 1 ne sera plus compensé en l'an 6.

La Commission de performance est calculée et comptabilisée pour chaque classe d'actions au sein du compartiment, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous.

Le taux de Commission de performance applicable est fixé à 20% pour toutes les classes d'actions et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est Euribor 3 mois (valeur minimale 0%) + 4%, (l'« Indice de référence »).

La Commission de performance est mesurée sur une période de calcul (ci-après la « Période de calcul ») correspondant à un exercice de la SICAV.

La cristallisation de la Commission de Performance signifie qu'au terme de la Période de calcul, la Commission de performance est, le cas échéant, définitivement acquise au gestionnaire et doit lui être payée (la « Cristallisation »).

Pour chaque Période de calcul et aux fins de calcul de la Commission de performance, chaque année commence le dernier Jour ouvrable de chaque année civile et se termine le dernier Jour ouvrable de l'année civile suivant. Pour toute classe d'action lancée au cours d'une Période de calcul, la première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour Ouvrable de l'année civile suivant.

Ce n'est qu'à l'issue d'une PRP de cinq années globalement en sous-performance que les pertes peuvent être partiellement compensées, sur une base annuelle glissante, par l'annulation de la première année de performance de la PRP en cours pour la classe d'action. Au sein de la PRP en question, les pertes de la première année peuvent être compensées par les gains réalisés au cours des années suivantes dans cette PRP.

Par exemple, si la dernière Cristallisation des commissions de performance a eu lieu le 31/12/2021, la PRP commence le 31/12/2021 et se terminera le 31/12/2026. Le 01/01/2027, les pertes non compensées pendant la première année de la PRP précédente (c'est-à-dire entre le 31/12/2021 et le 31/12/2022) ne seront plus prises en compte, et une nouvelle PRP commencera le 31/12/2022 et se terminera le 31/12/2027.

Lorsqu'une Commission de performance est cristallisée à la fin d'une Période de calcul, une nouvelle PRP commence. Si une Commission de performance est cristallisée le 31/12/2026, une nouvelle PRP commencera le 31/12/2026 et se terminera le 31/12/2031.

Chaque fois qu'une Période de calcul commence, la VNI et l'Indice de référence à prendre en compte pour le calcul de la Performance relative à cette Période de calcul sont basés sur la VNI et l'Indice de référence du dernier Jour ouvrable de l'année civile précédente.

La première année de la Période de calcul commencera (i) :

- le dernier Jour ouvrable de l'année civile, ou
- À la date de lancement de chaque Classe d'actions lancée après le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

La Commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence. Elle est calculée après déduction de (i) toutes les dépenses, (ii) de tous les frais (à l'exclusion de toute Commission de performance accumulée mais non encore payée), (iii) des souscriptions (sous réserve de ce qui suit), (IV) les rachats et (v) les distributions de dividendes pendant la Période de calcul concernée.

En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait une incidence sur le montant accumulé de la Commission de performance. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VNI par rapport à l'Indice de référence le Jour d'évaluation applicable à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la Commission de performance.

Le montant de cet ajustement est basé sur le produit du nombre d'actions souscrites avec la différence entre :

- la VNI du dernier Jour ouvrable de la Période de calcul précédente ajustée de la performance de l'Indice de référence sur la même période, et
- la VNI du Jour d'évaluation applicable à la souscription.

Ce montant d'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la Commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et ajusté en cas de rachats ultérieurs pendant la période.

La Commission de performance est accumulée et calculée lors de chaque Jour d'évaluation. Sauf indication contraire ci-dessus et sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous, la Commission de performance accumulée est payable annuellement à terme échu à la fin de la Période de calcul.

La surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence est déterminée par la différence entre la performance de la VNI concernée et celle de l'Indice de référence sur la même période. La performance de la VNI est la variation de la VNI entre le Jour d'évaluation concerné et la VNI à la fin de la Période de calcul précédente (qui sera minorée des dividendes versés aux actionnaires). La performance de l'Indice de référence est la variation de l'Indice de référence sur la même période que la Période de calcul de la performance de la VNI.

Le gestionnaire percevra la Commission de performance à la fin de la Période de calcul pour autant que la performance de la VNI de la classe d'actions concernée soit supérieure à celle de l'Indice de référence. La fréquence de Cristallisation est annuelle et survient le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

L'Indice de référence de la Commission de performance sera calculé dans la devise de la classe d'actions pour toutes les classes d'actions (quelle que soit la devise dans laquelle la classe d'actions concernée est libellée, et que la classe d'actions concernée soit couverte ou non).

Si un actionnaire rachète des actions avant la fin d'une période de Commission de performance, toute Commission de performance accumulée mais non encore payée relative à ces actions rachetées **sera définitivement accumulée et payée au gestionnaire après la fin de la période de la Commission de performance.**

En cas de changement de l'Indice de référence de la Commission de performance à tout moment au cours d'une Période de calcul, ce changement sera reflété et pris en compte dans le calcul de la Commission de performance en assurant une continuité dans le calcul en liant la performance précédente entre l'Indice de référence et celle du nouvel Indice de référence.

Changements substantiels et cessation d'un Indice de référence

Si l'Indice de référence de la Commission de performance est modifié de manière substantielle ou cesse d'être fourni, la Société de gestion, avec l'aide du Délégué de gestion, prendra les mesures appropriées dans le respect de sa procédure établie conformément au RÈGLEMENT (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement. Tout nouvel Indice de référence choisi pour remplacer l'Indice de référence existant qui n'est plus fourni ou qui a subi des modifications substantielles devra être une alternative appropriée.

Si une classe d'actions est clôturée avant la fin d'une Période de calcul (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), **la Commission de performance** relative à cette Période de calcul **sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de clôture** comme si celle-ci marquait la fin de la Période de calcul concernée.

Si le contrat de délégation de gestion conclu avec le gestionnaire ayant droit à une Commission de Performance **est résilié avant la fin d'une Période de Calcul**, **la Commission de performance** relative à cette Période de Calcul **sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de résiliation** comme si celle-ci marquait la fin de la Période de Calcul concernée.

Exemple (basé sur un taux de commission de performance de 20%) :

Année	VNI	Performance de la VNI	Performance annuelle de l'Indice de référence	Performance nette (VNI vs Indice de référence)	Sous-performance à compenser en Année (An) + 1	Commission de Performance (CP)	Paiement de CP en fin d'année	Annulation de la Sous-performance
1	105.00	5.0%	4.0%	1.00	-	0.20	OUI	NON
2	94.50	-10.0%	4.1%	-14.10	-14.10	-	NON	NON
3	102.06	8.0%	4.2%	3.80	-10.30	-	NON	NON
4	111.25	9.0%	4.1%	4.90	-5.40	-	NON	NON
5	109.02	-2.0%	4.0%	-6.00	-11.40	-	NON	NON
6	115.56	6.0%	4.0%	2.00	-9.40	-	NON	NON
7	123.65	7.0%	4.1%	2.90	-1.10	-	NON	OUI - à partir de l'An 7, les pertes de l'An 2, ajustée des gains subséquents de l'An 3 et l'An 4, ne doivent plus être compensées (-5,4).
8	127.36	3.0%	4.2%	-1.20	-2.30	-	NON	NON
9	141.37	11.0%	4.3%	6.70	0.00	0.88	OUI	NON

* Une nouvelle PRP débute en année 2 suite au paiement d'une Commission de Performance à la fin de l'année 1.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Classe C, actions de capitalisation dématérialisées : les revenus nets des actions de classe C de capitalisation du compartiment sont intégralement réinvestis.

Codes ISIN:

- Classe C, actions de capitalisation: BE6283816591

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Période de souscription initiale: du 4 février 2016 au 5 février 2016 avant 11h00

Prix de souscription initial: EUR 1000 à la date du 5 février 2016 avec date valeur 5 février 2016.

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque jour ouvré du mois, à l'exception des jours fériés légaux bancaires en Belgique et est calculée sur la base des cours de bourse de la Date de la valeur nette d'inventaire. Si plus de 20% des valeurs réelles sont connues au moment de la clôture de la réception des ordres et que le ou les jours suivants le total des valeurs réelles connues au jour de clôture reste au-dessus du niveau de 20% du total des valeurs réelles, la date de la valeur nette d'inventaire tombera le premier jour ouvrable bancaire qui suit le jour au cours duquel le total des valeurs réelles précédemment connues repasse sous le niveau de 20% du total des valeurs réelles.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽²⁸⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque jour ouvré du mois à 11h00), et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J + 2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%²⁹ visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Sur base de la composition réelle des actifs du Compartiment, en 2023 (moyenne des expositions au 30-06-2023 et au 31-12-2023) 74,22% des actifs du portefeuille étaient investis dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992. Cette situation est valable du 01/05/2024 jusqu'au 30/04/2025.

Par conséquent, l'investisseur personne physique est susceptible de supporter un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

²⁸ Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

²⁹ Taux applicable à partir du 01/01/2018.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : EOLE

1. PRESENTATION

Dénomination	EOLE
Date de constitution	30/08/2007
Durée d'existence	Durée illimitée

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille mixte de produits de taux et d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue ; la partie investie en actions représentant toujours minimum vingt-cinq pour cent de l'actif net du compartiment. Pour ce faire, le compartiment investit en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple les obligations convertibles, certificats d'investissement, warrants), ainsi qu'en produits de taux et/ou en parts d'OPC de même nature, la proportion des actifs investie directement ou indirectement en produits de taux pouvant être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers.

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement le risque de change.

Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement pouvant intégrer des facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable (au sens de l'article 9 SFDR). Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au niveau du Compartiment, les investissements suivront la politique ESG. Les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement:(i.e. au minimum 50% de l'actif net du compartiment) :

- en actions ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple obligations convertibles, parts d'OPCVM investissant en actions, certificats d'investissement, warrants), et
- en parts d'organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert et,
- en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en dépôts et/ou liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des futures et options (sur actions, devises, taux ou indices), des swaps de taux d'intérêt, de devises et d'indices et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'exposition que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que certains types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents. Néanmoins le compartiment ne recourra pas à des instruments dérivés portant sur un risque de crédit.

Stratégie particulière:

Les actifs pourront être investis au travers des diverses régions du monde.

La proportion des actifs investie en obligations pourra être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers. Néanmoins, la proportion des actifs investie en actions et/ou en parts d'OPC de même nature et/ou valeurs mobilières assimilables sera de minimum 25%.

Les émetteurs des titres choisis dans la poche obligataire seront des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales. Ceux-ci auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les obligations pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas d'un rating et/ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3, à hauteur de 20% maximum de l'actif net du compartiment.

Les actifs pourront également être placés en actions de sociétés cotées sur les marchés émergents, ainsi qu'en obligations émises par des Etats émergents. Ces investissements s'effectueront à concurrence de maximum 20% de l'actif net du compartiment.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

- ✓ Les émetteurs des obligations et titres de créance à taux fixe ou variable auront principalement (i.e. au minimum 50%) une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les investissements seront réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé, des institutions supranationales. Les obligations à taux fixe ou variable pourront être émises par des états émergents. Elles pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas d'un rating et/ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3, à hauteur de 20% maximum de l'actif net du compartiment.
Le gestionnaire pourra faire varier la sensibilité⁽³⁰⁾ de -1 à 9 en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.
- ✓ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

Indice de référence: il n'y aura pas d'indice de référence suivi. Le compartiment est géré de manière active : la Société de gestion dispose d'une certaine discrétion par rapport à la composition du portefeuille, dans le respect de la politique d'investissement.

Facteurs de risque du compartiment:

Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que sa mise.

Risque de marché: Le compartiment peut connaître un risque:

- a. lié aux investissements directs et indirects en actions de toutes capitalisations boursières;
- b. lié aux investissements directs et indirects sur les marchés émergents.

Ainsi, la baisse éventuelle du marché des actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de change: Le porteur pourra être exposé à un risque de change de 100 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du compartiment; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Etant donné que le compartiment pourra être investi majoritairement en actions, et/ou en valeurs mobilières assimilables, et/ou en parts d'OPC de même nature au travers de différentes parties du monde, le risque de fluctuations de la valeur nette d'inventaire est important.

Risque de performance: Le porteur pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.		X		
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	

28 La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêts de 2%, un portefeuille de sensibilité de -1 pourra baisser de façon théorique de -2%.

Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.			X	
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de performance	Risque pesant sur la performance			X	
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties lorsque le compartiment a recours à instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré)		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type: tous souscripteurs

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui-ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (supérieure à 5 ans) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽³¹⁾
Commission de commercialisation	Max. 5% (librement négociable)	—	⁽³²⁾
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	⁽³³⁾
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classe C	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	Nihil	—
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Maximum 0,70%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Commission de performance	Nihil	Nihil
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable :	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates.	700 EUR	
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽³⁴⁾	0,0925%	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽³⁵⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,10%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

31 Y compris les conversions entre types d'actions.

32 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

33 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

34 Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

35 Indexé annuellement.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Actions de capitalisation.
Actions dématérialisées.

Codes ISIN:

Classe C, actions de capitalisation: BE0947413143

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Période de souscription initiale: du 10 septembre 2007 au 14 septembre 2007 avant 11h00

Prix de souscription initial: EUR 100 à la date du 14 septembre 2007 avec date valeur 19 septembre 2007

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque 2^{ème} et 4^{ème} vendredi du mois ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois. Si la Date de la valeur nette d'inventaire est un jour férié légal ou bancaire en Belgique, la date de cette valeur nette d'inventaire sera reportée au premier jour ouvrable bancaire suivant et calculée sur la base des cours de bourse de la Date de la valeur nette d'inventaire. Si plus de 20% des valeurs réelles sont connues au moment de la clôture de la réception des ordres et que le ou les jours suivants le total des valeurs réelles connues au jour de clôture reste au-dessus du niveau de 20% du total des valeurs réelles, la date de la valeur nette d'inventaire tombera le premier jour ouvrable bancaire qui suit le jour au cours duquel le total des valeurs réelles précédemment connues repasse sous le niveau de 20% du total des valeurs réelles.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽³⁶⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque 2 ^{ème} et 4 ^{ème} vendredi du mois, ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois, à 11h00) et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J + 2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%³⁷ visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Sur base de la composition réelle des actifs du Compartiment, en 2023 (moyenne des expositions au 30-06-2023 et au 31-12-2023) 55,01% des actifs du portefeuille étaient investis dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992. Cette situation est valable du 01/05/2024 jusqu'au 30/04/2025.

Par conséquent, l'investisseur personne physique supportera un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

³⁶ Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

³⁷ Taux applicable à partir du 01/01/2018.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : R-CO WM MONÉTAIRE

1. PRESENTATION

Dénomination	R-CO WM MONÉTAIRE
Date de constitution	16 décembre 2024
Durée d'existence	Durée illimitée

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Classification : Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Court Terme

Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est, sur une durée de placement recommandée inférieure à trois mois, de fournir un rendement égal à celui du taux au jour le jour du marché monétaire de la zone euro, l'Ester (Euro Short-Term Rate) diminué de l'ensemble des frais facturés au compartiment et relatifs à chaque catégorie d'actions. En période de rendements négatifs sur le marché monétaire, le rendement du compartiment peut être affecté négativement. Par ailleurs, après prise en compte des frais courants la performance de l'OPCVM pourra être inférieure à celle de l'Ester.

Le compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif en instruments du marché monétaire, titres de créances négociables et en bons à moyen terme négociables, ayant une maturité inférieure à 397 jours.

L'indice de référence du compartiment est l'Ester/€STER (code Bloomberg : OISESTR). L'indice Ester/€STER est un taux d'intérêt interbancaire de référence pour la zone euro. Il repose sur les taux d'intérêt des emprunts en euros sans garantie, contractés au jour le jour par les établissements bancaires. Ces taux d'intérêt sont obtenus directement par la Banque Centrale Européenne (BCE) dans le cadre de la collecte de données statistiques du marché monétaire. L'indice est libellé en EUR.

Cet indice sert uniquement d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment avec celui de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée. Il est calculé par la BCE et est diffusé par l'EMMI (European Money Markets Institute) sur le site www.emmi-benchmarks.eu. L'administrateur de l'ESTER bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark en tant que banque centrale et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'AEMF.

Le compartiment est géré de manière active en référence à un benchmark.

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change :

Le compartiment investissant uniquement dans des titres libellés en euro, il ne sera pas exposé au risque de change.

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs nets de ce compartiment seront investis entre 80% et 100% en instruments du marché monétaire, obligations, titres de créances négociables (à taux fixe, variable ou révisable) et en bons à moyen terme négociables, d'obligations sécurisées, ayant une maturité inférieure à 397 jours. Ces investissements se feront uniquement dans des titres libellés en euro. Les émetteurs de ces titres devront avoir une note à Long Terme de BBB ou équivalent ou bien une note à court Terme de A-2/P-2/F-2 chez Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

La société de gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation mais procède à sa propre analyse afin d'évaluer la qualité de crédit des instruments de taux.

Le compartiment pourra être également investi jusqu'à 10% de son actif net en actions ou parts d'OPCVM monétaires de court terme, relevant de la directive européenne 2009/65/CE, de droit européen. Ceci dans le respect des conditions légales et réglementaires.

Le portefeuille du compartiment aura une MMP³⁸ (Maturité Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'échéance) inférieure ou égale à 60 jours. De plus, la DVMP³⁹ du portefeuille (Durée de Vie Moyenne Pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers et calculée comme la moyenne des maturités finales des instruments financiers) est inférieure à 120 jours.

³⁸ MMP ou WAM en anglais, constitue une mesure de la durée moyenne jusqu'à l'échéance de tous les titres détenus par l'OPCVM, pondérée pour refléter le poids relatif de chaque instrument, en considérant que l'échéance d'un instrument à taux révisable (floating rate) est le temps restant à courir jusqu'à la prochaine révision du taux monétaire, plutôt que le temps restant à courir jusqu'au remboursement du principal de l'instrument. En pratique la MMP est utilisée pour mesurer la sensibilité d'un fonds monétaire aux variations des taux d'intérêt monétaires.

³⁹ DVMP ou WAL en anglais est la moyenne pondérée des durées de vie résiduelles de chaque valeur détenue par l'OPCVM, c'est-à-dire la durée de vie restant à courir jusqu'au remboursement intégral du principal du titre (sans tenir compte des échéances d'intérêt et des réductions de principal). La DVMP est utilisée pour mesurer le risque de crédit et le risque de liquidité.

La sensibilité⁴⁰ du portefeuille s'inscrit dans une fourchette comprise entre 0 et 0,5 (incluant les actifs du bilan et les instruments financiers à terme).

Le compartiment n'aura pas recours aux instruments financiers à terme.

Le compartiment peut investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations *callable* et *puttable* (dont des « *make whole call* » : obligations pouvant être remboursées à tout moment par l'émetteur, à un montant incluant à la fois le nominal et les coupons que le porteur aurait reçus si le titre avait été remboursé à échéance).

Aussi, à titre accessoire, le compartiment pourra détenir des liquidités ou pourra recourir aux emprunts d'espèces.

Stratégie particulière:

La composition du portefeuille du compartiment se déroulera en 2 étapes : (i) une période de constitution du portefeuille d'environ un mois maximum à compter du lancement du compartiment (soit du 16/12/2024 au 16/01/2025) au cours de laquelle le portefeuille du compartiment pourra déroger à l'allocation stratégique et être investi uniquement en parts et/ou d'actions d'OPC monétaires et (ii) une période d'investissement correspondant à l'allocation stratégique du compartiment mentionnée ci-dessus.

Evaluation de la qualité de crédit

Conformément au règlement UE 2017/1131, la qualité de crédit de chaque émetteur en portefeuille fait l'objet d'une analyse interne. La méthodologie Rothschild & Co Liquidity Score (RLS) a pour but l'évaluation de la qualité de crédit d'une entité émettrice en estimant sa capacité à faire face à ses besoins de trésorerie dans un horizon de 12 mois. L'approche de la méthodologie différencie les entités Corporates des entités Financières.

Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable. Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le Compartiment ne promeut pas les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR). Le Compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>

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. Au niveau du Compartiment, les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Facteurs de risque du compartiment:

Il est rappelé à l'investisseur que la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que son investissement initial.

Risque de crédit : risque de défaut d'un émetteur présent en portefeuille. Ainsi en cas d'exposition positive au risque de crédit, une hausse des spreads de crédit pourra entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du compartiment. Néanmoins, il n'y aura pas d'exposition aux émetteurs obligataires « High Yield ».

Risque de taux : risque du compartiment dû à sa sensibilité au mouvement de la courbe des taux (fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 0,5). En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.

Risque de capital: le risque de capital couvre les risques pesant sur le capital, y compris les risques potentiels d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement. Le porteur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué

⁴⁰ La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 0,5 pourra baisser de façon théorique de 0,5%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêt de 2%, un portefeuille de sensibilité 0,5 pourra augmenter de façon théorique de 1%.

Risque de performance: Le porteur pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.			X	
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.	X			
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de capital	Risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Pas de protection ni de garantie de capital			
Risque de performance	Risque pesant sur la performance		x		
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type:

Classe C: tous souscripteurs

Classe I: les souscripteurs institutionnels

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement court terme. En conséquence, il s'adresse à des souscripteurs, dont le niveau de risque « prudent » est conforme à celui indiqué dans la rubrique « Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ? » du Document Informations clés.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui-ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (inférieure à 3 mois) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽⁴¹⁾
Commission de commercialisation	Max. 0,5% (librement négociable)	—	⁽⁴²⁾
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	⁽⁴³⁾
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classes C & I	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	0,05%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Classes C EUR : Maximum: 0,40% Classes I EUR : maximum 0,15%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates	700 EUR	
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽⁴⁴⁾	0,0925% pour les classes C EUR 0,01% pour les classes I EUR	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽⁴⁵⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,05% maximum	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

41 Y compris les conversions entre types d'actions.

42 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

43 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

44 Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

45 Indexé annuellement.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Classe C de distribution: actions de distribution, dématérialisées; les revenus nets des actions de classe C de distribution du compartiment sont distribués sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Classe C de capitalisation : actions de capitalisation, dématérialisées; les revenus nets des actions de classe C de capitalisation du compartiment sont intégralement réinvestis sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Classe I de distribution : actions de distribution, dématérialisées; Les revenus nets des actions de classe I de distribution du compartiment sont distribués sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Classe I de capitalisation : actions de capitalisation, dématérialisées; Les revenus nets des actions de classe I sont réinvestis sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Distribution des dividendes:

En principe, et sauf décision contraire du Conseil d'Administration, dans les six semaines suivant le jour de l'assemblée générale ordinaire. Possibilité de distribuer des acomptes. Les institutions assurant le service financier sont chargées du paiement du dividende.

Classe	Type	Devise	Code ISIN	Forme	Prix de souscription initial	Minimum d'investissement initial	Décimalisation
C de capitalisation	capitalisation:	EUR	BE6354080952	Dématérialisée	100 euros	1 action	dix-millièmes
C de distribution	distribution	EUR	BE6354081968	Dématérialisée	100 euros	1 action	dix-millièmes
I de capitalisation	capitalisation	EUR	BE6354082974	Dématérialisée	1.000 euros	5.000.000. Euros	dix-millièmes
I de distribution	distribution	EUR	BE6354084020	Dématérialisée	1.000 euros	5.000.000 Euros	dix-millièmes

Période de souscription initiale: du 12 décembre 2024 au 16 décembre 2024 avant 11h00

Prix de souscription initial: EUR 1000 pour les classes I et de 100 pour les classes C à la date du 16 décembre 2024 avec date valeur 16 décembre 2024.

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque jour ouvré du mois, à l'exception des jours fériés légaux bancaires en Belgique. En cas d'évènement de marché exceptionnel, elle est susceptible d'être recalculée afin de garantir l'absence d'opportunité de market timing.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽⁴⁶⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque jour ouvré du mois à 12h00) et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J+1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J+2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%⁴⁷ visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

A défaut d'information sur le pourcentage précité du patrimoine du Compartiment de la Sicav investi dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992, ce pourcentage est censé être égal à 100%. Par conséquent, l'investisseur personne physique supportera un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

⁴⁶ Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

⁴⁷ Taux applicable à partir du 01/01/2018.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multipliée par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

INFORMATIONS CONCERNANT LE COMPARTIMENT : VALOREL

1. PRESENTATION

Dénomination	VALOREL
Date de constitution	11/02/2013
Durée d'existence	Durée illimitée
Gestion de portefeuille	UBS La Maison de Gestion, 4, Place Saint Thomas d'Aquin, 75007 Paris ⁴⁸

2. INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS

Objectifs du compartiment:

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille mixte de produits de taux et d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue. Pour ce faire, le compartiment investit entre 0 et 100 % de son actif en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple les obligations convertibles, certificats d'investissement, warrants), entre 0 et 100 % de son actif en produits de taux et/ou entre 0 et 100 % de son actif en parts d'OPC, la proportion des actifs investie directement ou indirectement en produits de taux pouvant être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers. Le gestionnaire tendra à surperformer l'indice de référence suivant: 30% MSCI AC World Index Daily Net TR EUR Return Invested + 10% MSCI Daily Net TR Europe Euro Return Invested + 50% Markit iBoxx™ € Corporates All TR Coupon Invested + 10% (ESTER capitalisé +0,085%) .

Politique de placement du compartiment:

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement le risque de change.

Aspects environnementaux, sociaux, et de gouvernance :

Le règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers tel que modifié (SFDR), régit les exigences de transparence concernant l'intégration des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité et la publication d'informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et relatives au développement durable.

Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Ces événements ou situations pourraient, par exemple et sans être exhaustifs, avoir des impacts à court terme (ex : une amende occasionnelle pour non-respect de certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) ou à long terme (ex : atteinte à la réputation de sociétés cotées dans des pays développés).

Le compartiment est géré selon un processus d'investissement pouvant intégrer des facteurs ESG mais ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG (au sens de l'article 8 de SFDR) et n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques (au sens de l'article 9 SFDR). Le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel.

La politique relative au risque de durabilité est disponible sur le site internet de la société de gestion <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements sous-jacents à ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au niveau du Compartiment, les investissements suivront la politique ESG. Les décisions d'investissement ne prendront pas en compte les principales incidences négatives. En revanche, au niveau de la Société de gestion et dans le cadre de ses activités, Rothschild & Co Asset Management a identifié les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquelles elle cherche de manière prioritaire à concentrer ses efforts et ses moyens pour déployer son approche d'investissement responsable. La politique ESG et la politique de déclaration d'incidences négatives de la société de gestion sont accessibles sur le site : <https://am.be.rothschildandco.com/>.

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement:(i.e. au minimum 50% de l'actif net du compartiment):

⁴⁸ Rothschild & Co Asset Management délègue la gestion d'une partie du portefeuille à UBS La Maison de Gestion en vertu d'une convention de délégation de gestion financière.

- Entre 0 et 100% de l'actif du compartiment en actions ou en valeurs mobilières assimilables (telles que par exemple obligations convertibles, parts d'OPCVM investissant en actions, certificats d'investissement, warrants), et
- Entre 0 et 100% de l'actif du compartiment en parts d'organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert, y compris ceux spécialisés sur les ressources naturelles et/ou sur la gestion alternative, et,
- Entre 0 et 100% de l'actif du compartiment en produits de taux (fixe ou variable) ou en valeurs assimilables.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement (i.e. au maximum 10% de l'actif net du compartiment) au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en dépôts et/ou liquidités.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des futures et options (sur actions, devises, taux ou indices), des swaps de taux d'intérêt, de devises et d'indices et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'exposition que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents. Néanmoins le compartiment ne recourra pas à des instruments dérivés portant sur un risque de crédit.

Stratégie particulière:

Les actifs pourront être investis dans diverses régions du monde.

La proportion des actifs investie en obligations pourra être majoritaire ou minoritaire, selon les attentes d'évolution des marchés financiers.

Les émetteurs des titres choisis dans la poche obligataire seront principalement (i.e. au minimum 50%) des gouvernements, le secteur public, le secteur privé et/ou des institutions supranationales. Ceux-ci auront une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les obligations pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas de rating ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3 à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les actifs pourront également être placés en actions de sociétés cotées sur les marchés émergents, ainsi qu'en obligations émises par des Etats émergents ou des sociétés dont le siège est situé dans des pays émergents. Ces investissements s'effectueront à concurrence de maximum 20% de l'actif net du compartiment.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

✓ Les émetteurs des obligations et titres de créance à taux fixe ou variable auront principalement (i.e. au minimum 50%) une notation « investment grade », i.e. de minimum BBB- et/ou Baa3. Les investissements seront principalement (i.e. au minimum 50%) réalisés en valeurs émises par des gouvernements, le secteur public, le secteur privé, des institutions supranationales. Les obligations à taux fixe ou variable pourront être émises par des états émergents ou des sociétés dont le siège est situé dans des pays émergents. Elles pourront, le cas échéant, être émises par des sociétés ne bénéficiant pas de rating ou bénéficiant d'un rating inférieur à BBB- ou équivalent, à hauteur de 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Le gestionnaire pourra faire varier la sensibilité⁴⁹ de -1 à 9 en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

✓ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

- Indice de référence: 30% MSCI AC World Index Daily Net TR EUR Return Invested + 10% MSCI Daily Net TR Europe Euro Return Invested + 50% Markit iBoxx™ € Corporates All TR Coupon Invested + 10% (ESTER capitalisé + 0,085%) Capitalisé. (Cet indice sert d'instrument pour l'investisseur afin de pouvoir comparer les prestations du compartiment avec celles de l'indice et ainsi de pouvoir apprécier les prestations du compartiment de manière informée).

Le compartiment est géré de manière active: la Société de gestion dispose d'une certaine discrétion par rapport à la composition du portefeuille, dans le respect de la politique d'investissement.

Facteurs de risque du compartiment:

Il est rappelé à l'investisseur, i.e. de la valeur de son investissement peut augmenter comme diminuer et qu'il peut donc recevoir moins que son investissement initial.

Risque de marché: Le compartiment peut connaître un risque:

- lié aux investissements directs et indirects en actions;
- lié aux investissements directs et indirects dans les grandes, moyennes et petites capitalisations;
- lié aux investissements directs et indirects sur les marchés émergents.

Ainsi, la baisse éventuelle du marché des actions pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de change: Le porteur pourra être exposé à un risque de change de 100 % maximum. Certains éléments de l'actif sont exprimés dans une devise différente de la devise de comptabilisation du compartiment; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la Valeur Nette d'Inventaire du compartiment.

Risque de capital: le risque de capital couvre les risques pesant sur le capital, y compris les risques potentiels d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement.

Etant donné que le compartiment pourrait être investi majoritairement en actions, et/ou en valeurs mobilières assimilables, et/ou en parts d'OPC de même nature au travers de différentes parties du monde, le risque de fluctuations de la valeur nette d'inventaire est important.

Risque de performance: Le porteur pourra être exposé au risque que la performance du compartiment ne soit pas conforme à ses objectifs.

49 La sensibilité obligataire mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent. Par ailleurs, plus la durée de vie résiduelle d'une obligation est grande, plus sa sensibilité est élevée. A titre d'exemple, en cas de hausse des taux d'intérêt de 1%, un portefeuille de sensibilité de 7 pourra baisser de façon théorique de 7%. De même, en cas de baisse des taux d'intérêts de 2%, un portefeuille de sensibilité -1 pourra baisser de façon théorique de -2.

Risque d'inflation: l'investissement dans le compartiment ne protège pas l'investisseur contre le risque d'inflation.

Tableau récapitulatif des risques tels qu'évalués par le compartiment:

Type de risque	Définition concise du risque	Néant	Faible	Moyen	Elevé
Risque de marché	Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille			X	
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie.			X	
Risque de taux	Risque dû à la sensibilité au mouvement de la courbe des taux. En cas de sensibilité positive du portefeuille, une hausse des taux peut impacter négativement la performance.			X	
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné		X		
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable		X		
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change.			X	
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaires/sous-dépositaire		X		
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé.		X		
Risque de capital	Risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement	Pas de protection ni de garantie de capital			
Risque de performance	Risque pesant sur la performance			X	
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs.		X		
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation			X	
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal		X		
Risque de contrepartie	Risque de défaillance des contreparties lorsque le compartiment a recours à des instruments financiers à terme (dérivés négociés de gré à gré)		X		
Risque de durabilité	Le risque de durabilité signifie la survenance d'un événement ou d'une situation ESG qui pourrait potentiellement ou effectivement avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement d'un fonds. Les risques de durabilité peuvent soit représenter un risque propre, soit avoir un impact sur d'autres risques et peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les risques de durabilité peuvent avoir un impact sur les rendements à long terme ajustés en fonction des risques pour les investisseurs.			X	

Il est rappelé à l'investisseur que le capital ne bénéficie ni d'une garantie ni d'un mécanisme de protection.

Profil de risque de l'investisseur-type:

Souscripteurs concernés et Profil de l'investisseur type:

Classe C: tous souscripteurs

Classe I: les souscripteurs institutionnels

Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent disposer d'un support d'investissement diversifié tant au niveau des classes d'actifs, que des secteurs et zones géographiques éligibles. En conséquence, il s'adresse à des souscripteurs prêts à prendre des risques, dont le niveau est conforme à celui indiqué dans la rubrique « Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ? » du Document Informations clés.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de la situation personnelle du porteur. Pour le déterminer, celui-ci doit tenir compte de sa richesse/patrimoine personnel, ses besoins actuels et de la durée des placements recommandée (supérieure à 5 ans) mais également son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment les investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPC.

3. INFORMATIONS D'ORDRE ÉCONOMIQUE

Commissions et frais:

Commissions et frais non récurrents supportés par l'investisseur (en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action)			
	Entrée	Sortie	Changement de compartiment ⁽⁵⁰⁾
Commission de commercialisation	Max. 5% (librement négociable)	—	⁽⁵¹⁾
Frais administratifs	—	—	—
Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/de réalisation des actifs	—	—	⁽⁵²⁾
Montant destiné à décourager toute sortie dans le mois qui suit l'entrée	—	—	—
Taxe sur les Opérations Boursières (TOB)	—	Actions de capitalisation: 1,32% (max. 4000 EUR)	Cap. → Cap./Dis.: 1,32% (max. 4000 EUR)

Commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (en EUR ou en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire des actifs)		
	Classes C & I	Base de calcul
Rémunération de la Société de gestion (hors rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement)	0,02%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement	Maximum: 0,70%	Par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus), calculée et payable mensuellement.
Rémunération de l'administration		
- Agent administratif et comptable	Maximum 0,019%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
- Agent de transfert	Maximum 0,003%	
- Dans le cadre de l'application du mécanisme de gestion du risque de liquidité : Redemption gates	700 EUR	Par compartiment et par an (indexé annuellement).
Rémunération du service financier	Nihil	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Rémunération du dépositaire (tenue de compte conservation et contrôle dépositaire)	Maximum 0,018%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav (hors frais et débours éventuels encourus dans l'exercice de ses fonctions), calculée et payable trimestriellement.
Taxe annuelle ⁽⁵³⁾	0,0925% pour la Classe C 0,01% pour la Classe I	Des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.
Rémunération du Commissaire	EUR 5.300 (hors TVA) ⁽⁵⁴⁾	Par an.
Autres frais (estimation)	0,10%	Par an de l'actif net moyen de la Sicav.

Commissions et frais récurrents supportés par la Sicav (en EUR)	
Rémunération des administrateurs	Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'administrateur indépendant, rémunéré à concurrence d'EUR 8.000 par an.
Rémunération des personnes physiques chargées de la direction effective	—

50 Y compris les conversions entre types d'actions.

51 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

52 En cas de conversion d'un compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS vers un autre compartiment au sein de ELAN PARTICIPATIONS, des frais de conversion ne seront imputés que si les frais d'entrée initiaux sont inférieurs à ceux du compartiment vers lequel se fait la conversion. Les frais de conversion correspondront à la différence entre les deux. Dans le cadre de la conversion, les institutions financières assurant la commercialisation des parts auront la faculté de prélever un montant par opération en couverture de ces frais administratifs. Les institutions financières assurant la commercialisation des parts tiendront à la disposition des actionnaires leur grille tarifaire.

53 Taxe annuelle sur les organismes de placements collectifs, sur les établissements de crédit et sur les entreprises d'assurances.

54 Indexé annuellement.

4. INFORMATIONS CONCERNANT LES ACTIONS ET LEUR NÉGOCIATION

Type de parts offertes au public:

Classe C: actions de distribution, dématérialisées; les revenus nets des actions de classe C de distribution du compartiment sont intégralement réinvestis et/ou distribués sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Classe I: actions de distribution, dématérialisées; Les revenus nets des actions de classe I de distribution du compartiment sont intégralement réinvestis et/ou distribués sur décision annuelle de l'Assemblée Générale des actionnaires, avec possibilité d'acompte le cas échéant.

Codes ISIN:

Classe C, actions de distribution: BE6251270086

Classe I, actions de distribution: BE6251296347

Devise de calcul de la valeur nette d'inventaire: EUR

Distribution des dividendes:

En principe, et sauf décision contraire du Conseil d'Administration, dans les six semaines suivant le jour de l'assemblée générale ordinaire. Possibilité de distribuer des acomptes. Les institutions assurant le service financier sont chargées du paiement du dividende.

Période de souscription initiale: du 22 avril 2013 au 26 avril 2013 avant 11h00

Prix de souscription initial: EUR 1000 à la date du 26 avril 2013 avec date valeur 2 mai 2013

Calcul de la valeur nette d'inventaire:

La valeur nette d'inventaire est datée chaque 2^{ème} et 4^{ème} vendredi du mois ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois. Si la Date de la valeur nette d'inventaire est un jour férié légal ou bancaire en Belgique, la date de cette valeur nette d'inventaire sera reportée au premier jour ouvrable bancaire suivant et calculée sur la base des cours de bourse de la Date de la valeur nette d'inventaire. Si plus de 20% des valeurs réelles sont connues au moment de la clôture de la réception des ordres et que le ou les jours suivants le total des valeurs réelles connues au jour de clôture reste au-dessus du niveau de 20% du total des valeurs réelles, la date de la valeur nette d'inventaire tombera le premier jour ouvrable bancaire qui suit le jour au cours duquel le total des valeurs réelles précédemment connues repasse sous le niveau de 20% du total des valeurs réelles.

Modalités de souscription des actions, de rachat des actions, de changement de compartiment et de conversion entre types d'actions⁽⁵⁵⁾:

J	=	Date de clôture de la réception des ordres (chaque 2ème et 4ème vendredi du mois, ainsi que chaque dernier jour ouvré du mois, à 11h00) et date de la valeur nette d'inventaire. L'heure de clôture de la réception des ordres reprise ici ne vaut que pour l'institution assurant le service financier et les distributeurs repris dans le prospectus. Pour ce qui est des autres distributeurs, l'investisseur est prié de s'informer de l'heure de clôture de la réception des ordres qu'ils pratiquent.
J + 1	=	Date de calcul de la valeur nette d'inventaire
J + 2	=	Date de paiement ou de remboursement des demandes

Information révisable annuellement : Fiscalité

Le pourcentage de 10%⁵⁶ visé au point « Régime fiscal dans le chef de l'investisseur » de la partie I Généralités est fixé en fonction de la politique en matière d'investissement telle qu'elle est définie dans les statuts de la Sicav et, à défaut, en fonction de la composition réelle du portefeuille d'investissement du Compartiment concerné.

Sur base de la composition réelle des actifs du Compartiment, en 2023 (moyenne des expositions au 30-06-2023 et au 31-12-2023) 53,80% des actifs du portefeuille étaient investis dans des créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 1992. Cette situation est valable du 01/05/2024 jusqu'au 30/04/2025.

Par conséquent, l'investisseur personne physique supportera un précompte mobilier de 30% sur l'ensemble des revenus qui proviennent directement ou indirectement, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values du rendement d'actifs investis en créances susvisées. Ce montant imposable dans le chef de l'investisseur est toutefois limité à la plus-value réalisée par l'investisseur. Si ce montant n'est pas connu ou ne peut être déterminé, le montant imposable dans le chef de l'investisseur sera égal à la différence entre le montant reçu lors de l'opération et la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement des actions, multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances. Si l'investisseur ne peut démontrer la date d'acquisition des parts il est supposé en être titulaire depuis la date de lancement du Compartiment.

Si la valeur d'acquisition ou la valeur d'investissement n'est pas connue, le montant imposable des revenus est égal au montant reçu lors de l'opération de rachat multiplié par le pourcentage des actifs du Compartiment investi dans des créances susvisées.

Cette situation est valable durant 12 mois, à compter du premier jour du cinquième mois qui suit la clôture de l'exercice de la Sicav.

55 Exprimées en jour ouvré bancaire en Belgique.

56 Taux applicable à partir du 01/01/2018.