

Cabinet FOUCAULT

S.A.S. au capital de 37.370 € - RCS : PARIS B 403 021 686 - TVA : FR 34 403 021 686

Société d'expertise comptable inscrite au Tableau de Paris/Ile-de-France

Société de commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Paris

Olivier FOUCAULT

HEC-MSTCF

Licencié en Droit

Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes

Chartered Certified Accountant, Registered Auditor (ACCA)

AICPA International Associate

Certificateur I.F.R.S.

Olivier DAUSQUE

Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes

FCP R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

Exercice clos le 29 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Nous certifions que ce rapport correspond à l'original certifié par le
Commissaire aux Comptes du FCP R-co 4Change Net Zero Credit Euro.

Pour copie certifiée conforme, établie le 26 avril 2024.

Pierre Baudard
Associé Gérant

DocuSigned by:
Pierre BAUDARD
FE2C68E61B4C4BC...

Bureaux et correspondances : 99 avenue Achille Peretti - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE

Siège social : 229 boulevard Pereire - 75017 PARIS

Téléphone : 01.55.62.19.55

Télécopie : 01.46.24.44.53

E-mail : cabof@foucault.fr

Cabinet FOUCAULT

S.A.S. au capital de 37.370 € - RCS : PARIS B 403 021 686 - TVA : FR 34 403 021 686

Société d'expertise comptable inscrite au Tableau de Paris/Ile-de-France

Société de commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Paris

Olivier FOUCAULT

HEC-MSTCF

Licencié en Droit

Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes

Chartered Certified Accountant, Registered Auditor (ACCA)

AICPA International Associate

Certificateur I.F.R.S.

Olivier DAUSQUE

Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes

FCP R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

Exercice clos le 29 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatif à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Bureaux et correspondances : 99 avenue Achille Peretti - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE

Siège social : 229 boulevard Pereire - 75017 PARIS

Téléphone : 01.55.62.19.55

Télécopie : 01.46.24.44.53

E-mail : cabof@foucault.fr

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

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

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

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

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

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

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

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

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

Paris, le 26 mars 2024.

Cabinet FOUCAULT



Olivier FOUCAULT
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	68 123 202,98	48 896 450,97
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	65 790 151,30	46 101 640,01
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	65 790 151,30	46 101 640,01
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 280 601,68	2 776 860,96
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 280 601,68	2 776 860,96
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	52 450,00	17 950,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	52 450,00	17 950,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 755 265,79	3 582 987,23
Opérations de change à terme de devises	1 688 652,29	191 486,40
Autres	66 613,50	3 391 500,83
COMPTES FINANCIERS	0,00	1 438 974,42
Liquidités	0,00	1 438 974,42
TOTAL DE L'ACTIF	69 878 468,77	53 918 412,62

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	67 541 411,54	49 048 625,16
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	26,99	215,69
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-984 198,56	-756 564,78
Résultat de l'exercice (a,b)	1 513 590,66	705 053,40
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	68 070 830,63	48 997 329,47
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	52 450,00	17 950,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	52 450,00	17 950,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	52 450,00	17 950,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	1 735 533,25	4 903 133,15
Opérations de change à terme de devises	1 674 646,56	185 280,08
Autres	60 886,69	4 717 853,07
COMPTES FINANCIERS	19 654,89	0,00
Concours bancaires courants	19 654,89	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	69 878 468,77	53 918 412,62

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0323	0,00	578 750,00
EURO BUND 0324	2 058 300,00	0,00
EURO BOBL 0324	596 400,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	9 187,16	6 030,92
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 824 028,31	961 526,42
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 833 215,47	967 557,34
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	869,71	646,51
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	869,71	646,51
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 832 345,76	966 910,83
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	406 576,19	323 475,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 425 769,57	643 435,19
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	87 821,09	61 618,21
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 513 590,66	705 053,40

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0007474010 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR : Taux de frais maximum de 0.785% TTC

FR0007393285 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR : Taux de frais maximum de 0.785%

TTC

FR0010275644 - Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR : Taux de frais maximum de 0.425%

TTC

FR001400JCC2 - R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H : Taux de frais maximum de 0.425%

TTC

FR0014004AX8 - R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR : Taux de frais maximum de 0.525%

TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	Distribution	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	48 997 329,47	36 102 811,95
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	29 132 110,02	22 925 113,49
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-14 509 631,18	-4 863 488,12
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	117 041,33	15 573,01
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 042 759,77	-629 147,07
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	68 844,19	8 443,48
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-39 016,35	-84 660,68
Frais de transactions	-13 300,32	-11 331,42
Différences de change	15 886,66	-6 280,19
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 851 545,19	-5 090 346,80
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 377 810,06	-5 229 355,25
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	5 229 355,25	139 008,45
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	70 400,00	-7 450,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	52 450,00	-17 950,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 950,00	10 500,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	-1 058,76
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 388,18	-4 235,05
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 425 769,57	643 435,19
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	-49,56 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	68 070 830,63	48 997 329,47

(*) 30/12/2022 : Ecart passif suite fusion fonds MM MUTUELLES RENDEMENT et R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	65 790 151,30	96,65
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	65 790 151,30	96,65
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
Taux	2 654 700,00	3,90
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	2 654 700,00	3,90

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	65 790 151,30	96,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 654,89	0,03
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	2 654 700,00	3,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	404 476,03	0,59	1 784 641,78	2,62	12 273 375,36	18,03	24 553 876,98	36,07	26 773 781,15	39,33
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	19 654,89	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	596 400,00	0,88	2 058 300,00	3,02

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

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

	Devise 1 CHF		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	136 126,34	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	1 004 859,30	1,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	502 524,12	0,74	189 894,58	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 004 859,30
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	683 792,99
	Souscriptions à recevoir	12 039,80
	Dépôts de garantie en espèces	45 448,70
	Coupons et dividendes en espèces	9 125,00
TOTAL DES CRÉANCES		1 755 265,79
DETTES		
	Vente à terme de devise	692 325,18
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	982 321,38
	Rachats à payer	25 779,92
	Frais de gestion fixe	35 106,77
TOTAL DES DETTES		1 735 533,25
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		19 732,54

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	171 700,3867	6 319 332,01
Parts rachetées durant l'exercice	-202 306,1142	-7 468 779,15
Solde net des souscriptions/rachats	-30 605,7275	-1 149 447,14
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 027 957,7772	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 242,8572	50 037,29
Parts rachetées durant l'exercice	-12 381,4224	-192 809,05
Solde net des souscriptions/rachats	-9 138,5652	-142 771,76
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 157,6605	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Parts souscrites durant l'exercice	930,0000	976 685,57
Parts rachetées durant l'exercice	-465,0000	-493 099,95
Solde net des souscriptions/rachats	465,0000	483 585,62
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	465,0000	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	95,8265	13 159 664,58
Parts rachetées durant l'exercice	-40,5018	-5 582 900,71
Solde net des souscriptions/rachats	55,3247	7 576 763,87
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	103,8576	
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	92 473,3252	8 626 390,57
Parts rachetées durant l'exercice	-8 141,0740	-772 042,32
Solde net des souscriptions/rachats	84 332,2512	7 854 348,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	127 117,8700	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	303 415,31
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 397,42
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	92,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	52 939,04
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,43
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	47 732,07
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,53
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			391 154,43
	FR0013291556	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	391 154,43
TCN			0,00
OPC			2 280 601,68
	FR0007442496	RMM COURT TERME C	2 280 601,68
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			2 671 756,11

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	26,99	215,69
Résultat	1 513 590,66	705 053,40
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 513 617,65	705 269,09

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	841 235,69	529 119,99
Total	841 235,69	529 119,99

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	6 173,60	6 005,17
Report à nouveau de l'exercice	117,10	40,49
Capitalisation	0,00	0,00
Total	6 290,70	6 045,66
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	18 157,6605	27 296,2257
Distribution unitaire	0,34	0,22
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	711,38	0,00
Total	711,38	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	370 444,57	114 931,14
Total	370 444,57	114 931,14

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	294 935,31	55 172,30
Total	294 935,31	55 172,30

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-984 198,56	-756 564,78
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-984 198,56	-756 564,78

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-578 967,45	-592 898,71
Total	-578 967,45	-592 898,71

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-4 318,79	-6 529,77
Total	-4 318,79	-6 529,77

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	23,88	0,00
Total	23,88	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-219 286,03	-101 667,44
Total	-219 286,03	-101 667,44

	29/12/2023	30/12/2022
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-181 650,17	-55 468,86
Total	-181 650,17	-55 468,86

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	11 822 402,22	18 146 630,65	36 102 811,95	48 997 329,47	68 070 830,63
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR en EUR					
Actif net	6 843 010,45	15 497 790,35	34 363 081,53	38 127 305,55	39 717 252,41
Nombre de titres	169 690,7330	380 736,7676	846 985,3742	1 058 563,5047	1 027 957,7772
Valeur liquidative unitaire	40,33	40,70	40,57	36,02	38,64
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,61	-0,08	0,11	-0,56	-0,56
Capitalisation unitaire sur résultat	0,48	0,35	0,36	0,49	0,81
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR en EUR					
Actif net	795 390,65	681 300,64	528 784,64	418 340,58	294 261,51
Nombre de titres	45 256,8470	38 808,8470	30 254,8743	27 296,2257	18 157,6605
Valeur liquidative unitaire	17,58	17,56	17,48	15,33	16,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,70	-0,03	0,04	-0,23	-0,23
Distribution unitaire sur résultat	0,21	0,15	0,16	0,22	0,34
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H en CHF					
Actif net en CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	466 757,32
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	465,0000
Valeur liquidative unitaire en CHF	0,00	0,00	0,00	0,00	1 003,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	1,52

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR en EUR					
Actif net	4 184 001,12	1 967 539,66	1 210 945,78	6 545 166,60	15 076 469,46
Nombre de titres	28,0000	13,0000	8,0000	48,5329	103,8576
Valeur liquidative unitaire	149 428,61	151 349,20	151 368,22	134 860,41	145 164,82
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-5 956,54	-305,86	420,94	-2 094,81	-2 111,41
Capitalisation unitaire sur résultat	2 811,02	1 821,43	1 887,21	2 368,10	3 566,85
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	3 906 516,74	12 480 795,71
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	42 785,6188	127 117,8700
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	91,30	98,18
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-1,29	-1,42
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	1,28	2,32

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400 000	297 840,99	0,44
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	500 000	517 616,31	0,76
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	500 000	440 719,07	0,65
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	500 000	494 594,18	0,73
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	400 000	365 565,90	0,53
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.75% PERP	EUR	400 000	256 726,38	0,38
DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28	EUR	1 200 000	1 371 168,00	2,01
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	400 000	379 269,44	0,56
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	300 000	285 420,81	0,42
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	500 000	481 184,64	0,70
MEOGR 1 1/2 03/19/25	EUR	400 000	394 436,10	0,58
MTU AERO ENGINES 3.0% 01-07-25	EUR	500 000	503 762,95	0,74
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	400 000	335 794,79	0,49
TOTAL ALLEMAGNE			6 124 099,56	8,99
AUSTRALIE				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	550 000	507 238,45	0,75
TOTAL AUSTRALIE			507 238,45	0,75
AUTRICHE				
VOLKSBANK WIEN AG SVP 4.75% 15-03-27	EUR	1 100 000	1 171 583,31	1,72
TOTAL AUTRICHE			1 171 583,31	1,72
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	400 000	320 504,39	0,47
BELFIUS BANK 0.375% 08-06-27	EUR	600 000	544 581,84	0,80
COFINIMMO	EUR	100 000	81 431,50	0,12
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	700 000	754 617,14	1,11
TOTAL BELGIQUE			1 701 134,87	2,50
DANEMARK				
PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	500 000	536 142,91	0,79
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	500 000	525 289,13	0,77
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	400 000	428 220,73	0,63
TOTAL DANEMARK			1 489 652,77	2,19
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 6.0% PERP	EUR	200 000	192 543,65	0,29
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	400 000	400 454,23	0,59
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	600 000	636 153,89	0,93
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	EUR	600 000	564 346,87	0,83
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	400 000	413 764,47	0,60
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	600 000	644 023,43	0,95
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	500 000	443 914,08	0,66
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	300 000	288 575,41	0,42
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	400 000	426 143,85	0,62
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	500 000	444 858,61	0,65
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	400 000	407 282,43	0,60
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	500 000	512 883,98	0,75

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INMOBILIARIA COLONIAL 1.45% 28-10-24	EUR	300 000	295 162,31	0,44
MAPFRE 2.875% 13-04-30	EUR	400 000	374 518,50	0,55
TOTAL ESPAGNE			6 044 625,71	8,88
ETATS-UNIS				
AMERICAN TOWER 4.625% 16-05-31	EUR	500 000	542 285,97	0,80
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	600 000	637 160,03	0,94
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	500 000	535 281,23	0,78
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	600 000	639 562,97	0,94
MAN 1 3/4 06/22/26	EUR	300 000	293 431,13	0,43
TOTAL ETATS-UNIS			2 647 721,33	3,89
FINLANDE				
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	600 000	663 859,93	0,98
UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	400 000	349 209,48	0,51
TOTAL FINLANDE			1 013 069,41	1,49
FRANCE				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	600 000	575 274,70	0,84
AIR LIQUIDE 0.375% 27-05-31	EUR	200 000	169 703,87	0,25
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	700 000	730 212,50	1,07
ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN	EUR	500 000	463 150,82	0,68
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	600 000	554 438,95	0,81
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	400 000	417 445,83	0,61
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	500 000	542 547,20	0,80
BURE VERI 2.0% 07-09-26	EUR	400 000	388 289,23	0,57
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	500 000	437 540,38	0,64
CA 3.0% 02-02-25	EUR	500 000	496 412,17	0,73
CAPGEMINI SE 2.0% 15-04-29	EUR	500 000	486 303,29	0,72
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	700 000	735 822,16	1,08
CLARIANE 4.125% PERP	GBP	200 000	136 126,34	0,20
CNPF 2 3/4 02/05/29	EUR	400 000	394 261,48	0,58
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	500 000	486 485,66	0,72
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	700 000	628 178,87	0,92
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	400 000	391 154,43	0,58
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	500 000	519 857,46	0,76
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	400 000	315 910,51	0,47
ENGIE 1.5% PERP	EUR	400 000	353 641,38	0,52
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	200 000	218 840,23	0,32
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27-11-27	EUR	600 000	550 061,46	0,81
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	500 000	378 852,83	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1 000 000	966 077,90	1,42
GECINA 1.375% 26-01-28 EMTN	EUR	700 000	666 062,99	0,98
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	400 000	397 190,67	0,58
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.0% 23-01-27	EUR	500 000	566 506,16	0,83
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	600 000	642 234,51	0,95
I 2.0% 10-12-24 EMTN	EUR	100 000	98 229,65	0,14
ICADE 1.0% 19-01-30	EUR	500 000	430 628,32	0,63
ICADE 1.5% 13-09-27	EUR	500 000	468 392,58	0,69
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	500 000	492 009,70	0,72
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 000 000	999 622,21	1,47

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	700 000	733 302,67	1,08
LA POSTE 0.0000010% 18-07-29	EUR	600 000	508 416,00	0,75
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	500 000	552 804,80	0,81
ORANGE 0.0% 29-06-26 EMTN	EUR	500 000	466 075,00	0,68
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	500 000	496 136,61	0,73
SOCIETE GENERALE	EUR	400 000	375 987,16	0,56
SUEZ 1.0% 03-04-25 EMTN	EUR	100 000	97 908,87	0,14
SUEZ 1.25% 19-05-28 EMTN	EUR	600 000	564 039,62	0,83
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	EUR	600 000	642 056,02	0,94
TOTAL CAPITAL INTL 0.696% 31-05-28	EUR	200 000	183 187,31	0,27
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	200 000	201 067,22	0,30
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	500 000	449 534,71	0,66
UNIBAIL RODAMCO SE FIX 31-12-99	EUR	200 000	203 605,81	0,30
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	600 000	644 006,25	0,94
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	200 000	196 160,54	0,29
TOTAL FRANCE			22 411 755,03	32,93
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500 000	488 587,16	0,72
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	700 000	601 045,97	0,88
TOTAL IRLANDE			1 089 633,13	1,60
ITALIE				
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	700 000	744 618,38	1,09
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	200 000	204 834,78	0,30
ERG SPA LANTERN 0.5% 11-09-27	EUR	300 000	272 013,71	0,40
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	300 000	305 175,14	0,45
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	400 000	421 409,60	0,62
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	500 000	529 702,66	0,78
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	750 000	804 712,89	1,18
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	150 000	162 215,01	0,24
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	400 000	367 892,99	0,55
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	200 000	193 227,43	0,28
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	300 000	320 421,59	0,47
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	500 000	501 094,51	0,74
TOTAL ITALIE			4 827 318,69	7,10
LUXEMBOURG				
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1 000 000	866 264,84	1,28
CFRVX 1 1/8 05/26/32	EUR	400 000	350 071,51	0,51
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	300 000	293 847,90	0,43
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27	EUR	100 000	97 264,42	0,14
GRAND CITY PROPERTIES 1.7% 09-04-24	EUR	500 000	501 427,27	0,74
SIG COMBIBLOC PURCHASER 2.125% 18-06-25	EUR	200 000	196 076,42	0,28
TOTAL LUXEMBOURG			2 304 952,36	3,38
NORVEGE				
STATOIL ASA 2.875% 09/10/25	EUR	100 000	100 489,35	0,15
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	800 000	719 801,86	1,06
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	300 000	285 593,02	0,42
TOTAL NORVEGE			1 105 884,23	1,63
NOUVELLE-ZELANDE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHORUS 0.875% 05-12-26	EUR	500 000	468 219,15	0,69
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			468 219,15	0,69
PAYS-BAS				
0.25% 07-09-26 EMTN	EUR	200 000	184 060,20	0,27
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	400 000	345 660,64	0,50
AEGON BANK NV 0.625% 21-06-24	EUR	200 000	197 525,40	0,29
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.0% 14-05-27	EUR	500 000	472 379,22	0,69
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	500 000	483 778,83	0,72
DE VOLKSBANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	600 000	524 628,15	0,77
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	400 000	373 524,72	0,54
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	300 000	320 443,66	0,47
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	300 000	274 289,75	0,40
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	400 000	341 631,75	0,50
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	400 000	361 955,07	0,54
KPN 6.0% PERP	EUR	300 000	311 269,84	0,46
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	400 000	410 263,62	0,61
NATLENERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	EUR	600 000	531 003,46	0,78
NATURGY FINANCE BV 1.375% 19-01-27	EUR	600 000	577 282,36	0,85
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	600 000	577 843,72	0,85
NIBC BANK NV 6.0% PERP	EUR	200 000	175 895,95	0,26
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	500 000	476 970,45	0,70
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 28-05-25	EUR	200 000	197 231,10	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.375% 05-06-26	EUR	200 000	189 327,43	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	600 000	626 923,28	0,92
VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.5% 15-06-29	EUR	800 000	740 010,95	1,09
TOTAL PAYS-BAS			8 693 899,55	12,77
PORTUGAL				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	200 000	193 239,37	0,28
TOTAL PORTUGAL			193 239,37	0,28
REPUBLIQUE TCHEQUE				
RAIFFEISENBANK AS 1.0% 09-06-28	EUR	200 000	174 832,61	0,25
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			174 832,61	0,25
ROYAUME-UNI				
HSBC 0.641% 24-09-29	EUR	800 000	704 323,10	1,04
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	400 000	341 213,74	0,50
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	100 000	98 327,22	0,14
TOTAL ROYAUME-UNI			1 143 864,06	1,68
SUEDE				
ELECTROLUX AB 2.5% 18-05-30	EUR	600 000	561 006,23	0,83
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	400 000	347 593,33	0,51
MOLN HOLD AB 1.75% 28-02-24	EUR	400 000	404 476,03	0,59
VATFAL 0 1/2 06/24/26	EUR	500 000	471 458,31	0,69
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	600 000	520 699,81	0,76
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26	EUR	400 000	372 194,00	0,55
TOTAL SUEDE			2 677 427,71	3,93
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 790 151,30	96,65
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			65 790 151,30	96,65

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
RMM COURT TERME C	EUR	564	2 280 601,68	3,35
TOTAL FRANCE			2 280 601,68	3,35
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 280 601,68	3,35
TOTAL Organismes de placement collectif			2 280 601,68	3,35
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0324	EUR	5	7 000,00	0,01
EURO BUND 0324	EUR	15	45 450,00	0,07
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			52 450,00	0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			52 450,00	0,08
TOTAL Instruments financier à terme			52 450,00	0,08
Appel de marge				
Appel Marge R.M.M.	EUR	-52 450	-52 450,00	-0,08
TOTAL Appel de marge			-52 450,00	-0,08
Créances			1 755 265,79	2,58
Dettes			-1 735 533,25	-2,55
Comptes financiers			-19 654,89	-0,03
Actif net			68 070 830,63	100,00

Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR	EUR	18 157,6605	16,21
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I EUR	EUR	103,8576	145 164,82
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO P EUR	EUR	127 117,8700	98,18
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO C EUR	EUR	1 027 957,7772	38,64
Parts R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO I CHF H	CHF	465,0000	1 003,78

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part R-CO 4CHANGE NET ZERO CREDIT EURO D EUR

	NET GLOBAL	DEWISE	NET UNITAIRE	DEWISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	6 173,60	EUR	0,34	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	6 173,60	EUR	0,34	EUR