



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

Fonds Commun de Placement OFI INVEST CREDIT EUROPE

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2025**

Fonds Commun de Placement
OFI INVEST CREDIT EUROPE
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



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

Fonds Commun de Placement OFI INVEST CREDIT EUROPE

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2025

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions du règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Séverine Ernest
Associée

Inventaire du portefeuille OFI INVEST CREDIT EUROPE au 31/12/2025

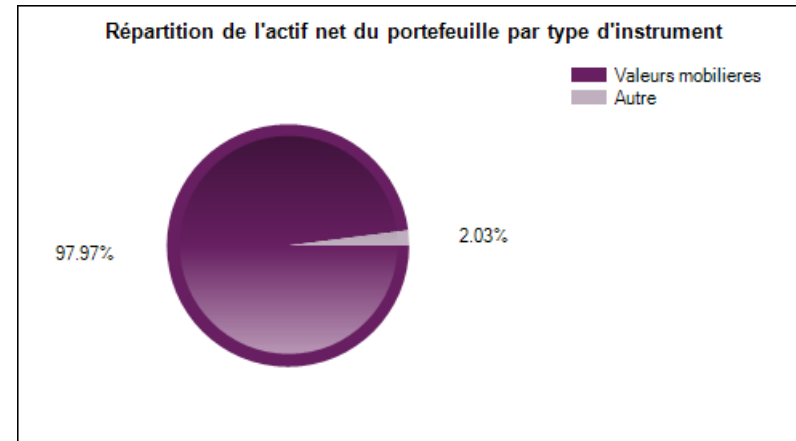
▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
OFI INVEST CREDIT EUROPE	FAMZ26	188 112 385.41 EUR		OFF

▼ Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0007085386	1 532.22	118 482 714.10000	EUR	77 327.3543
D	FR0007030663	674.11	69 629 671.31000	EUR	103 290.9462

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières			
186 967 237.20	183 441 257.30	538 017.01	2 987 962.89
Futures			
-20 040.00		-20 040.00	
Derives de crédit			
-2 700 040.00		-2 660 040.00	-40 000.00
Liquidités			
3 865 228.21	3 865 057.90	170.31	
Total			
188 112 385.41	187 306 315.20	-2 141 892.68	2 947 962.89



v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Valeurs mobilières										
Obligation										
XS2986639701	A2A SPA 3.625% 30/01/2035	818 000.000	98.84900	EUR	31/12/2025	810 474.40	836 206.33	27 621.51	-1 889.58	0.44
XS2859413341	ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036	900 000.000	102.85400	EUR	31/12/2025	896 706.00	944 348.67	18 662.67	28 980.00	0.50
XS2809859536	ACHMEA BV VAR 02/11/2044	266 000.000	108.37800	EUR	31/12/2025	263 840.08	290 909.04	2 623.56	24 445.40	0.15
XS2388141892	ADECCO INT FINANCIAL SVS VAR 21/03/2082	1 200 000.000	97.92700	EUR	31/12/2025	1 148 152.44	1 184 658.25	9 534.25	26 971.56	0.63
BE6369832363	AGEAS NV PERP 31/12/2099	1 200 000.000	100.64400	EUR	31/12/2025	1 200 000.00	1 211 591.01	3 863.01	7 728.00	0.64
BE6363767821	AGEAS VAR 02/05/2056	900 000.000	101.77300	EUR	31/12/2025	899 010.00	944 239.19	28 282.19	16 947.00	0.50
BE6317598850	AGEAS VAR PERP	800 000.000	96.71600	EUR	31/12/2025	794 543.84	791 478.68	17 750.68	-20 815.84	0.42
FR0014013VX5	AIR LIQUIDE FINANCE 3.0% 05/05/2033	800 000.000	98.04800	EUR	31/12/2025	794 024.00	788 394.96	4 010.96	-9 640.00	0.42
XS2829852842	ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099	500 000.000	103.49700	EUR	31/12/2025	500 649.12	529 320.62	11 835.62	16 835.88	0.28
DE000A4DFLN3	ALLIANZ SE VAR 25/07/2055	700 000.000	102.75100	EUR	31/12/2025	700 147.00	733 193.41	13 936.41	19 110.00	0.39
DE000A289FK7	ALLIANZ SE VAR PERP	400 000.000	90.58600	EUR	31/12/2025	317 945.90	369 535.78	7 191.78	44 398.10	0.20
DE000A3E5TR0	ALLIANZ SE VAR PERP	1 400 000.000	88.34500	EUR	31/12/2025	1 068 664.29	1 261 761.51	24 931.51	168 165.71	0.67
XS2761146468	ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030	400 000.000	105.90900	EUR	31/12/2025	426 554.40	436 677.10	13 041.10	-2 918.40	0.23
XS2640904319	ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	400 000.000	109.23300	EUR	31/12/2025	444 665.00	451 397.75	14 465.75	-7 733.00	0.24
XS3224609456	ALPHABET INC 3.50% 06/11/2038	1 200 000.000	96.86600	EUR	31/12/2025	1 185 636.00	1 169 296.11	6 904.11	-23 244.00	0.62
XS3229091015	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75% 20/02/2033	563 000.000	99.00100	EUR	31/12/2025	561 457.38	560 209.91	2 834.28	-4 081.75	0.30
FR001400ZZD7	ARKEMA PERP 31/12/2099	800 000.000	99.65200	EUR	31/12/2025	800 000.00	817 988.60	20 772.60	-2 784.00	0.43
XS3070545234	AROUNDTOWN SA 3.5% 13/05/2030	1 700 000.000	98.92200	EUR	31/12/2025	1 660 441.00	1 720 308.25	38 634.25	21 233.00	0.91
XS2919279633	ASB BANK LIMITED 3.185% 16/04/2029	577 000.000	100.82700	EUR	31/12/2025	577 000.00	595 063.97	13 292.18	4 771.79	0.32
XS2790191303	ASR NEDERLAND NV VAR PERPTUAL	800 000.000	107.41300	EUR	31/12/2025	830 000.00	860 610.85	1 306.85	29 304.00	0.46
XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047	900 000.000	104.40500	EUR	31/12/2025	1 037 124.74	949 138.15	9 493.15	-97 479.74	0.50
XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05/08/2033	1 742 000.000	99.78700	EUR	31/12/2025	1 758 392.92	1 762 225.77	23 936.23	-20 103.38	0.94
XS2737652474	AXA SA VAR PERP 31/12/2099	1 729 000.000	107.49400	EUR	31/12/2025	1 785 875.00	1 910 388.40	51 817.14	72 696.26	1.02
IT0005632267	BANCO BPM SPA 3.375% 21/01/2030	1 158 000.000	101.12600	EUR	31/12/2025	1 153 449.06	1 208 408.37	37 369.29	17 590.02	0.64
IT0005675126	BANCO BPM SPA VAR 23/10/2031	1 080 000.000	98.87600	EUR	31/12/2025	1 077 829.20	1 074 703.27	6 842.47	-9 968.40	0.57
XS3090080733	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 13/06/2031	700 000.000	99.97700	EUR	31/12/2025	699 937.00	713 666.40	13 827.40	-98.00	0.38
XS2553801502	BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028	900 000.000	104.38600	EUR	31/12/2025	897 714.00	946 550.71	7 076.71	41 760.00	0.50
XS2743029840	BANCO SANTANDER SA 3.75% 09/01/2034	1 200 000.000	101.58300	EUR	31/12/2025	1 231 680.00	1 263 502.85	44 506.85	-12 684.00	0.67
XS2705604234	BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031	900 000.000	107.65900	EUR	31/12/2025	894 411.00	978 427.23	9 496.23	74 520.00	0.52
XS2248451978	BANK OF AMERICA VAR 26/10/2031	2 000 000.000	88.58100	EUR	31/12/2025	1 937 050.90	1 774 164.33	2 544.33	-165 430.90	0.94

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3112064947	BANK OF MONTREAL VAR 09/01/2032	1 444 000.000	99.42400	EUR	31/12/2025	1 436 187.96	1 458 826.12	23 143.56	-505.40	0.78
FR001400LWN3	BANQUE 4.75% 10/11/2031	800 000.000	106.17800	EUR	31/12/2025	864 000.00	855 254.14	5 830.14	-14 576.00	0.45
XS2342060360	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/05/2032	1 280 000.000	88.60100	EUR	31/12/2025	1 113 612.00	1 143 323.81	9 231.01	20 480.80	0.61
XS2831195644	BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036	300 000.000	105.04800	EUR	31/12/2025	316 434.00	324 095.40	8 951.40	-1 290.00	0.17
XS3170898723	BAWAG P S K VAR 02/09/2033	700 000.000	98.83100	EUR	31/12/2025	698 180.00	699 907.75	8 090.75	-6 363.00	0.37
BE0390167337	BELFIUS BANK SA 3.375% 20/02/2031	1 800 000.000	99.80600	EUR	31/12/2025	1 798 794.00	1 849 601.84	53 093.84	-2 286.00	0.98
XS3215466338	BMS IRELAND CAP FUNDING 3.363% 10/11/2033	890 000.000	98.91000	EUR	31/12/2025	890 000.00	884 891.11	4 592.11	-9 701.00	0.47
XS3075490188	BMW FINANCE NV 3.25% 20/05/2031	1 127 000.000	100.28200	EUR	31/12/2025	1 124 576.95	1 153 258.48	23 080.34	5 601.19	0.61
FR001400LZ16	BNP PARIBAS VAR 13/11/2032	1 100 000.000	106.12000	EUR	31/12/2025	1 099 142.00	1 174 906.99	7 586.99	68 178.00	0.62
FR0014010KM7	BNP PARIBAS VAR 19/01/2036	900 000.000	99.75300	EUR	31/12/2025	900 252.00	916 416.12	18 639.12	-2 475.00	0.49
XS2621007660	BOOKING HOLDINGS INC 4.125% 12/05/2033	1 181 000.000	103.71900	EUR	31/12/2025	1 174 268.30	1 256 687.05	31 765.66	50 653.09	0.67
FR0014005V67	BPCE SA VAR 13/10/2046	2 200 000.000	89.92800	EUR	31/12/2025	1 961 300.00	1 989 174.90	10 758.90	17 116.00	1.06
FR001400WP90	BPCE SA VAR 20/01/2034	700 000.000	101.14900	EUR	31/12/2025	718 067.00	734 892.32	26 849.32	-10 024.00	0.39
FR001400O671	BPCE SA VAR 26/02/2036	400 000.000	104.99400	EUR	31/12/2025	398 008.00	436 697.92	16 721.92	21 968.00	0.23
XS3227880021	BT FINANCE PLC 3.375% 17/11/2032	921 000.000	98.98200	EUR	31/12/2025	916 652.88	915 797.11	4 172.89	-5 028.66	0.49
FR001400TWD7	BUREAU VERITAS SA 3.125% 15/11/2031	1 300 000.000	99.48100	EUR	31/12/2025	1 298 960.00	1 298 929.37	5 676.37	-5 707.00	0.69
FR0014012S89	CAPGEMINI SE 3.5% 25/09/2034	800 000.000	97.79200	EUR	31/12/2025	792 616.00	790 160.66	7 824.66	-10 280.00	0.42
XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI 0.875% 17/09/2029	1 900 000.000	94.61900	EUR	31/12/2025	1 757 070.73	1 802 771.27	5 010.27	40 690.27	0.96
XS2793256137	CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034	818 000.000	104.24000	EUR	31/12/2025	817 615.54	882 915.58	30 232.38	35 067.66	0.47
FR001400Q486	CIE GENERALE DES ESTABLI 3.125% 16/05/2031	1 000 000.000	100.11100	EUR	31/12/2025	994 380.00	1 021 144.25	20 034.25	6 730.00	0.54
FR001400RIX8	CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054	800 000.000	104.45300	EUR	31/12/2025	799 688.00	854 108.93	18 484.93	35 936.00	0.45
BE0002838192	COFINIMMO 1.0% 24/01/2028	1 200 000.000	96.48500	EUR	31/12/2025	1 197 912.00	1 169 195.34	11 375.34	-40 092.00	0.62
XS2909746401	COMCAST CORP 3.55% 26/09/2036	700 000.000	97.51600	EUR	31/12/2025	695 100.00	689 488.30	6 876.30	-12 488.00	0.37
DE000CZ45YV9	COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032	500 000.000	102.56000	EUR	31/12/2025	498 055.00	522 279.45	9 479.45	14 745.00	0.28
XS3173656243	CONTINENTAL AG 2.875% 09/06/2029	622 000.000	99.47000	EUR	31/12/2025	618 852.68	624 484.59	5 781.19	-149.28	0.33
FR0014010IN9	COVIVIO 3.625% 17/06/2034	500 000.000	97.72100	EUR	31/12/2025	492 170.00	498 635.82	10 030.82	-3 565.00	0.27
FR001400MDV4	COVIVIO 4.625% 05/06/2032	800 000.000	105.23300	EUR	31/12/2025	797 288.00	863 557.15	21 693.15	44 576.00	0.46
FR001400Q7X2	COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/2033	1 600 000.000	101.04100	EUR	31/12/2025	1 637 716.00	1 657 702.58	41 046.58	-21 060.00	0.88
XS2909746310	CPMCAST CORP 3.25% 26/09/2032	704 000.000	98.74500	EUR	31/12/2025	701 902.08	701 495.98	6 331.18	-6 737.28	0.37
FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031	1 100 000.000	89.44500	EUR	31/12/2025	1 087 504.00	988 008.70	4 113.70	-103 609.00	0.53
FR0013236544	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50% 09/02/2029	700 000.000	100.96500	EUR	31/12/2025	714 000.00	728 905.68	22 150.68	-7 245.00	0.39
FR001400PZV0	CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035	800 000.000	104.43200	EUR	31/12/2025	800 000.00	860 230.79	24 774.79	35 456.00	0.46
CH1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 01/03/2029	200 000.000	110.19200	EUR	31/12/2025	228 400.00	233 548.38	13 164.38	-8 016.00	0.12
BE0002989706	CRELAN SA VAR 23/01/2032	700 000.000	108.07800	EUR	31/12/2025	765 100.00	791 483.67	34 937.67	-8 554.00	0.42

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3007624417	CRITERIA CAIXA SA 3.25% 25/02/2031	800 000.000	99.43500	EUR	31/12/2025	796 056.00	817 847.12	22 367.12	-576.00	0.43
XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030	800 000.000	101.30900	EUR	31/12/2025	797 224.00	818 165.15	7 693.15	13 248.00	0.43
FR001400YP56	DANONE 3.438% 07/04/2033	700 000.000	100.43500	EUR	31/12/2025	712 040.00	721 045.05	18 000.05	-8 995.00	0.38
FR001400I3C5	DANONE SA 3.47% 22/05/2031	500 000.000	101.78800	EUR	31/12/2025	499 069.54	519 777.81	10 837.81	9 870.46	0.28
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	400 000.000	105.78800	EUR	31/12/2025	399 628.00	429 836.93	6 684.93	23 524.00	0.23
DE000A4DE9Y3	DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031	400 000.000	100.08400	EUR	31/12/2025	398 356.00	412 393.53	12 057.53	1 980.00	0.22
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG VAR 19/11/2030	600 000.000	94.47500	EUR	31/12/2025	545 400.00	568 202.05	1 352.05	21 450.00	0.30
DE000A351ZT4	DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033	300 000.000	103.37900	EUR	31/12/2025	293 947.39	313 290.08	3 153.08	16 189.61	0.17
XS3032045471	DEUTSCHE POST AG 3% 24/03/2030	656 000.000	100.68000	EUR	31/12/2025	652 260.80	675 935.21	15 474.41	8 200.00	0.36
XS2050406094	DH EUROPE FINANCE 0.75% 18/09/2031	1 146 000.000	87.78400	EUR	31/12/2025	1 141 942.39	1 008 571.37	2 566.73	-135 937.75	0.54
XS2280835260	DIGITAL INTREPID HOLDING 0.625% 15/07/2031	1 200 000.000	84.98800	EUR	31/12/2025	1 031 520.00	1 023 431.34	3 575.34	-11 664.00	0.54
XS2977974927	DNB BANK ASA VAR 15/01/2031	800 000.000	100.27700	EUR	31/12/2025	805 200.00	825 558.47	23 342.47	-2 984.00	0.44
XS2852136063	DSM BV 3.625% 02/07/2034	855 000.000	100.29400	EUR	31/12/2025	850 348.80	873 392.69	15 878.99	7 164.90	0.46
XS2932834604	DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030	386 000.000	100.78400	EUR	31/12/2025	384 344.06	391 088.43	2 062.19	4 682.18	0.21
XS3204041266	DZ BANK AG VAR 15/10/2035	600 000.000	99.70900	EUR	31/12/2025	600 000.00	603 249.48	4 995.48	-1 746.00	0.32
XS2747600018	E ON SE 3.375% 15/01/2031	1 095 000.000	101.65300	EUR	31/12/2025	1 088 966.55	1 149 044.10	35 943.75	24 133.80	0.61
XS3166221948	EAST JAPAN RAILWAY CO 3.727% 02/09/2037	1 297 000.000	99.17600	EUR	31/12/2025	1 297 000.00	1 302 867.24	16 554.52	-10 687.28	0.69
XS3071203056	EATON CAPITAL ULC 3.625% 09/05/2035	900 000.000	99.79700	EUR	31/12/2025	903 780.00	919 714.44	21 541.44	-5 607.00	0.49
PTEDP6OM0007	EDP SA VAR 02/12/2055	1 000 000.000	99.41100	EUR	31/12/2025	992 590.00	998 185.34	4 075.34	1 520.00	0.53
XS3171675393	EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.125% 03/12/2031	381 000.000	98.86600	EUR	31/12/2025	378 569.22	377 755.92	1 076.46	-1 889.76	0.20
XS2747766090	EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.5% 16/07/2030	100 000.000	101.89700	EUR	31/12/2025	101 690.00	103 555.90	1 658.90	207.00	0.06
FR001400D6O8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	800 000.000	107.01100	EUR	31/12/2025	866 403.00	864 937.32	8 849.32	-10 315.00	0.46
BE6352705782	ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.875% 11/06/2031	800 000.000	101.78900	EUR	31/12/2025	803 200.00	831 977.75	17 665.75	11 112.00	0.44
XS3239222501	ELISA OYJ 2.875% 14/05/2030	1 563 000.000	99.04800	EUR	31/12/2025	1 550 933.64	1 577 174.91	29 054.67	-2 813.40	0.84
XS3044299769	ELLEVIO AB 3.75% 14/05/2035	707 000.000	99.23400	EUR	31/12/2025	701 506.61	718 726.71	17 142.33	77.77	0.38
XS3086867440	ELM BV FOR JULIUS BAER 3.375% 19/06/2030	800 000.000	99.54300	EUR	31/12/2025	796 136.00	811 138.52	14 794.52	208.00	0.43
XS2312746345	ENEL SPA VAR PERPETUAL	1 100 000.000	91.36700	EUR	31/12/2025	884 702.05	1 011 761.32	6 724.32	120 334.95	0.54
FR001400KHG0	ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	1 800 000.000	103.24100	EUR	31/12/2025	1 787 922.00	1 927 896.90	69 558.90	70 416.00	1.02
XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031	532 000.000	93.56800	EUR	31/12/2025	476 959.01	503 384.16	5 602.40	20 822.75	0.27
FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA 3% 05/03/2032	900 000.000	99.34600	EUR	31/12/2025	902 970.00	916 749.62	22 635.62	-8 856.00	0.49
XS2113167568	ESSITY AB 0.5% 03/02/2030	300 000.000	91.01600	EUR	31/12/2025	269 625.00	274 428.82	1 380.82	3 423.00	0.15
XS2386877133	ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15/09/2029	100 000.000	91.32800	EUR	31/12/2025	89 875.00	91 404.71	76.71	1 453.00	0.05
DE000A4DFWV3	EVONIK INDUSTRIES AG VAR 09/09/2055	1 100 000.000	99.05100	EUR	31/12/2025	1 096 162.00	1 104 674.70	15 113.70	-6 601.00	0.59
XS2982065018	EXPERIAN FINANCE PLC 3.51% 15/12/2033	737 000.000	99.41100	EUR	31/12/2025	736 594.65	734 147.41	1 488.34	-3 935.58	0.39

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2950696869	FINGRID OYJ 2.75% 04/12/2029	640 000.000	99.51300	EUR	31/12/2025	637 964.80	638 426.21	1 543.01	-1 081.60	0.34
XS2764790833	FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029	500 000.000	102.20300	EUR	31/12/2025	500 609.67	518 262.95	7 247.95	10 405.33	0.28
XS2606264005	FORTUM OYJ 4% 26/05/2028	1 000 000.000	102.70300	EUR	31/12/2025	1 031 500.00	1 051 577.95	24 547.95	-4 470.00	0.56
XS3036647694	FRESENIUS MEDICAL CARE A 3.125% 08/12/2028	463 000.000	100.89400	EUR	31/12/2025	460 953.54	468 249.15	1 109.93	6 185.68	0.25
FR0012602779	GDF SUEZ 1.5% 13/03/2035	300 000.000	82.94300	EUR	31/12/2025	245 250.00	252 502.97	3 673.97	3 579.00	0.13
FR0013266368	GECINA 2.00% 30/06/2032	1 500 000.000	92.03300	EUR	31/12/2025	1 375 745.00	1 396 029.25	15 534.25	4 750.00	0.74
XS3148184156	GIVAUDAN FIN EUROPE 2.875% 09/09/2029	700 000.000	99.78400	EUR	31/12/2025	705 110.00	704 994.16	6 506.16	-6 622.00	0.37
XS2715302001	GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033	632 000.000	104.19800	EUR	31/12/2025	630 578.00	661 245.50	2 714.14	27 953.36	0.35
FR0014006144	GROUPE ACM VAR 1.85% 21/04/42	300 000.000	88.70100	EUR	31/12/2025	256 440.00	270 041.22	3 938.22	9 663.00	0.14
DE000A383PT8	HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030	1 000 000.000	102.70500	EUR	31/12/2025	998 580.00	1 049 769.18	22 719.18	28 470.00	0.56
XS2949317676	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	700 000.000	102.34700	EUR	31/12/2025	700 000.00	727 017.41	10 588.41	16 429.00	0.39
XS3224600232	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	600 000.000	99.72500	EUR	31/12/2025	600 000.00	602 110.27	3 760.27	-1 650.00	0.32
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	500 000.000	99.80700	EUR	31/12/2025	502 098.37	505 504.15	6 469.15	-3 063.37	0.27
FR001400ZRC6	ICADE SA 4.375% 22/05/2035	1 300 000.000	98.62100	EUR	31/12/2025	1 282 346.00	1 317 600.40	35 527.40	-273.00	0.70
XS3190744907	IDS FINANCING PLC 1% 01/01/2029	768 000.000	99.45000	EUR	31/12/2025	765 143.04	770 340.82	6 564.82	-1 367.04	0.41
FR00140141X5	IMERYS 4% 21/11/2032	700 000.000	99.31800	EUR	31/12/2025	698 152.00	698 678.05	3 452.05	-2 926.00	0.37
XS3074456891	INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031	521 000.000	99.81500	EUR	31/12/2025	518 884.74	530 152.83	10 116.68	1 151.41	0.28
XS3153087559	ING GROEP NV VAR 20/08/2037	2 000 000.000	99.52400	EUR	31/12/2025	2 000 000.00	2 019 781.37	29 301.37	-9 520.00	1.07
XS3182049935	INMOBILIARIA COL 3.125% 23/09/2031	600 000.000	98.05500	EUR	31/12/2025	592 920.00	593 672.47	5 342.47	-4 590.00	0.32
IT0005611550	INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032	1 509 000.000	101.80200	EUR	31/12/2025	1 506 721.41	1 553 859.88	17 667.70	29 470.77	0.83
XS3032046016	INVESTOR AB 3.5% 31/03/2034	583 000.000	100.02800	EUR	31/12/2025	577 840.45	598 816.39	15 653.15	5 322.79	0.32
XS2977890313	IREN SPA VAR PERP 31/12/2099	500 000.000	101.56000	EUR	31/12/2025	503 750.00	523 642.47	15 842.47	4 050.00	0.28
XS2957380228	JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.125% 11/12/2033	623 000.000	96.76900	EUR	31/12/2025	619 299.38	604 204.35	1 333.48	-16 428.51	0.32
XS2986317506	JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/01/2036	1 397 000.000	98.75800	EUR	31/12/2025	1 397 000.00	1 427 301.73	47 652.47	-17 350.74	0.76
XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 14/12/2032	600 000.000	84.50000	EUR	31/12/2025	512 116.00	507 316.44	316.44	-5 116.00	0.27
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	2 200 000.000	96.95400	EUR	31/12/2025	2 148 381.79	2 140 040.05	7 052.05	-15 393.79	1.14
XS3069338336	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 09/05/2035	1 125 000.000	101.69400	EUR	31/12/2025	1 120 601.25	1 173 769.83	29 712.33	23 456.25	0.62
XS2815980664	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032	458 000.000	102.48200	EUR	31/12/2025	457 143.54	480 842.66	11 475.10	12 224.02	0.26
XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	861 000.000	104.87800	EUR	31/12/2025	861 000.00	912 780.49	9 780.91	41 999.58	0.49
XS3070027522	MAGNA INTERNATIONAL 3.625% 21/05/2031	673 000.000	101.15500	EUR	31/12/2025	669 123.52	696 079.29	15 306.14	11 649.63	0.37
XS3238212164	MAGNUM ICC FIN 3.75% 26/11/2034	1 265 000.000	99.24300	EUR	31/12/2025	1 264 329.55	1 260 622.58	5 198.63	-8 905.60	0.67
XS3223939466	MERCK KGAA VAR 24/11/2055	2 400 000.000	99.88700	EUR	31/12/2025	2 394 696.00	2 407 644.16	10 356.16	2 592.00	1.28
XS3025943419	MONDI FINANCE PLC 3.75% 18/05/2033	1 706 000.000	99.41300	EUR	31/12/2025	1 698 187.90	1 747 341.05	51 355.27	-2 202.12	0.93

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2790333889	MORGAN STANLEY VAR 21/03/2035	1 500 000.000	101.42900	EUR	31/12/2025	1 547 250.00	1 568 569.93	47 134.93	-25 815.00	0.83
XS2404028230	MORGAN STANLEY VAR 29/04/2033	1 000 000.000	86.56000	EUR	31/12/2025	865 370.00	873 178.14	7 578.14	230.00	0.46
XS2680745119	NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027	1 287 000.000	102.55500	EUR	31/12/2025	1 287 000.00	1 336 714.87	16 832.02	32 882.85	0.71
XS2894910665	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 3.631% 03/09/2031	735 000.000	101.58200	EUR	31/12/2025	735 000.00	755 694.26	9 066.56	11 627.70	0.40
XS3059437460	NATIONWIDE BLDG VAR 30/07/2035	380 000.000	101.45300	EUR	31/12/2025	379 365.40	392 142.77	6 621.37	6 156.00	0.21
XS2898838516	NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032	1 232 000.000	101.11700	EUR	31/12/2025	1 232 000.00	1 259 638.32	13 876.88	13 761.44	0.67
XS3009472989	NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035	1 000 000.000	100.53800	EUR	31/12/2025	990 700.00	1 037 408.00	32 028.00	14 680.00	0.55
XS2602037629	NN GROUP NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	974 000.000	106.01700	EUR	31/12/2025	974 000.00	1 052 331.10	19 725.52	58 605.58	0.56
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS INC 3.459% 28/05/2030	1 132 000.000	100.75500	EUR	31/12/2025	1 132 000.00	1 164 469.23	23 922.63	8 546.60	0.62
XS3232967318	NORDEA BANK ABP VAR 19/11/2035	900 000.000	98.61000	EUR	31/12/2025	891 945.00	891 256.44	3 766.44	-4 455.00	0.47
XS3100081507	NTT FINANCE CORP 3.678% 16/07/2033	604 000.000	100.56000	EUR	31/12/2025	604 000.00	617 911.76	10 529.36	3 382.40	0.33
XS2948448563	OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 27/11/2029	1 073 000.000	100.16100	EUR	31/12/2025	1 068 815.30	1 078 023.70	3 296.17	5 912.23	0.57
FR001400GDJ1	ORANGE SA VAR PERPETUAL	1 700 000.000	106.19300	EUR	31/12/2025	1 687 930.00	1 870 870.73	65 589.73	117 351.00	0.99
XS2901491261	P3 GROUP SARL 4.0% 19/04/2032	321 000.000	100.79600	EUR	31/12/2025	328 928.70	332 736.64	9 181.48	-5 373.54	0.18
XS3013011203	PPG INDUSTRIES INC 3.25% 04/03/2032	789 000.000	98.58400	EUR	31/12/2025	784 439.58	799 395.56	21 567.80	-6 611.82	0.42
XS2810794680	PROLOGIS EURO FINANCE 4% 05/05/2034	914 000.000	101.83500	EUR	31/12/2025	914 000.00	955 312.17	24 540.27	16 771.90	0.51
BE0002830116	PROXIMUS SADP 0.75% 17/11/2036	900 000.000	75.24300	EUR	31/12/2025	668 590.00	678 093.16	906.16	8 597.00	0.36
CH1353015048	RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	800 000.000	102.01900	EUR	31/12/2025	800 000.00	826 621.00	10 469.00	16 152.00	0.44
XS2552369469	RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL	1 600 000.000	103.45200	EUR	31/12/2025	1 651 200.00	1 685 845.70	30 613.70	4 032.00	0.90
XS2744299335	RED ELECTRICA FIN SA UNI 3% 17/01/2034	600 000.000	97.15200	EUR	31/12/2025	596 430.00	600 320.22	17 408.22	-13 518.00	0.32
XS2779010300	RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033	1 204 000.000	99.37200	EUR	31/12/2025	1 204 300.16	1 228 835.55	32 396.67	-7 861.28	0.65
FR001400U3P1	ROQUETTE FRERES 3.774% 25/11/2031	800 000.000	100.35200	EUR	31/12/2025	800 000.00	806 207.43	3 391.43	2 816.00	0.43
XS2979759359	ROYAL BANK OD CANADA VAR 22/01/2031	1 300 000.000	100.65400	EUR	31/12/2025	1 292 811.00	1 348 784.19	40 282.19	15 691.00	0.72
FR001400J150	RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	1 200 000.000	100.54700	EUR	31/12/2025	1 193 736.00	1 229 372.22	22 808.22	12 828.00	0.65
XS2587306403	SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	1 200 000.000	102.01600	EUR	31/12/2025	1 210 148.97	1 264 882.85	40 690.85	14 043.03	0.67
XS3032013511	SANDOZ FINANCE 4% 26/03/2035	442 000.000	101.17600	EUR	31/12/2025	439 356.84	461 002.85	13 804.93	7 841.08	0.25
FR0014010MR2	SANOFI SA 3% 23/06/2032	900 000.000	99.41500	EUR	31/12/2025	895 635.00	909 233.63	14 498.63	-900.00	0.48
FR001400SCY7	SCHEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030	1 200 000.000	100.45900	EUR	31/12/2025	1 193 904.00	1 217 738.14	12 230.14	11 604.00	0.65
FR001400JU1	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12/06/2033	900 000.000	101.26900	EUR	31/12/2025	923 598.00	929 285.38	17 864.38	-12 177.00	0.49
XS2894895684	SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032	522 000.000	99.79000	EUR	31/12/2025	517 980.60	526 840.66	5 936.86	2 923.20	0.28

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2974156031	SELP FINANCE SARL 3.75% 16/01/2032	327 000.000	100.52900	EUR	31/12/2025	325 361.73	340 622.78	11 892.95	3 368.10	0.18
XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3.489% 24/11/2031	388 000.000	100.03100	EUR	31/12/2025	388 000.00	389 678.00	1 557.72	120.28	0.21
FR0014012ID6	SOCIETE GENERALE VAR 15/11/2032	200 000.000	99.51100	EUR	31/12/2025	200 460.00	201 528.85	2 506.85	-1 438.00	0.11
FR0014014A53	SOCIETE GENERALE VAR 20/11/2035	1 200 000.000	99.78900	EUR	31/12/2025	1 198 452.00	1 203 328.27	5 860.27	-984.00	0.64
XS3027988263	SSE PLC 3.5% 18/03/2032	1 011 000.000	100.95200	EUR	31/12/2025	1 007 421.06	1 049 029.67	28 404.95	13 203.66	0.56
XS2439704318	SSE PLC VAR PERP	800 000.000	101.29800	EUR	31/12/2025	779 280.00	833 090.85	22 706.85	31 104.00	0.44
XS2726853554	STATKRAFT AS 3.125% 13/12/2031	1 337 000.000	99.44800	EUR	31/12/2025	1 330 213.42	1 332 252.55	2 632.79	-593.66	0.71
XS2768793676	STATNETT SF 3.375% 26/02/2036	900 000.000	97.77500	EUR	31/12/2025	885 690.00	906 022.60	26 047.60	-5 715.00	0.48
BE6365314770	SYENSQO SA 3.375% 28/05/2031	1 300 000.000	99.68400	EUR	31/12/2025	1 306 672.00	1 322 577.62	26 685.62	-10 780.00	0.70
XS2314267449	TELE2 AB 0.75% 23/03/2031	400 000.000	89.75200	EUR	31/12/2025	344 511.22	361 375.12	2 367.12	14 496.78	0.19
XS2623868994	TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	797 000.000	102.40300	EUR	31/12/2025	795 238.63	819 754.79	3 602.88	20 913.28	0.44
XS1953240261	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034	700 000.000	90.36700	EUR	31/12/2025	790 281.58	645 569.34	13 000.34	-157 712.58	0.34
XS3166363906	TELSTRA GROUP LTD 3.375% 02/03/2035	1 300 000.000	98.40200	EUR	31/12/2025	1 309 893.00	1 294 251.68	15 025.68	-30 667.00	0.69
XS2549543226	TENNET HOLDING BV 4.75% 28/04/2032	700 000.000	105.44600	EUR	31/12/2025	748 269.40	758 661.73	20 539.73	-10 147.40	0.40
XS3128477521	TERNA RETE ELETTRICA 3.0% 22/07/2031	1 050 000.000	98.90400	EUR	31/12/2025	1 045 684.50	1 052 904.33	14 412.33	-7 192.50	0.56
FR001400L263	THALES SA 4.25% 18/10/2031	800 000.000	105.73700	EUR	31/12/2025	852 800.00	853 254.90	7 358.90	-6 904.00	0.45
XS2980851351	TORONTO DOM BANK VAR 23/01/2036	841 000.000	101.48400	EUR	31/12/2025	841 000.00	885 701.34	32 220.90	12 480.44	0.47
XS1997077364	TRANSURBAN FINANCE CO 1.45% 16/05/2029	390 000.000	95.60800	EUR	31/12/2025	390 199.97	376 527.58	3 656.38	-17 328.77	0.20
XS3047435659	TRANSURBAN FINANCE CO 4.143% 17/04/2035	298 000.000	102.30600	EUR	31/12/2025	298 000.00	313 767.87	8 895.99	6 871.88	0.17
CH1305916897	UBS GROUP AG VAR 09/06/2033	902 000.000	103.29800	EUR	31/12/2025	897 282.54	953 155.01	21 407.05	34 465.42	0.51
CH1474856957	UBS GROUP AG VAR 11/08/2031	582 000.000	99.58000	EUR	31/12/2025	582 000.00	586 967.15	7 411.55	-2 444.40	0.31
BE0390119825	UCB SA 4.25% 20/03/2030	800 000.000	103.06400	EUR	31/12/2025	827 778.00	851 618.85	27 106.85	-3 266.00	0.45
FR001400SIL1	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	800 000.000	99.28200	EUR	31/12/2025	795 960.00	804 108.05	9 852.05	-1 704.00	0.43
ES0280907058	UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031	400 000.000	100.61300	EUR	31/12/2025	398 432.00	409 701.32	7 249.32	4 020.00	0.22
XS2496289138	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	1 016 000.000	101.06800	EUR	31/12/2025	1 043 748.61	1 046 579.37	19 728.49	-16 897.73	0.56
FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.974% 10/01/2031	1 000 000.000	99.05700	EUR	31/12/2025	1 000 000.00	1 019 902.60	29 332.60	-9 430.00	0.54
XS2821745374	VERBUND AG 3.25% 17/05/2031	900 000.000	101.01900	EUR	31/12/2025	892 323.00	927 842.92	18 671.92	16 848.00	0.49
XS3226542861	VERIZON COMMUNICATIONS VAR 15/06/2056	1 834 000.000	99.59300	EUR	31/12/2025	1 834 000.00	1 837 790.85	11 255.23	-7 464.38	0.98
XS3063724754	VISA INC 3.5% 15/05/2037	1 277 000.000	99.48600	EUR	31/12/2025	1 270 359.60	1 299 212.45	28 776.23	76.62	0.69
XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	800 000.000	100.31100	EUR	31/12/2025	793 360.00	819 898.96	17 410.96	9 128.00	0.44
DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	2 000 000.000	83.18400	EUR	31/12/2025	1 888 413.09	1 668 858.08	5 178.08	-224 733.09	0.89
XS2198580271	WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03/07/2030	1 300 000.000	90.61900	EUR	31/12/2025	1 267 140.96	1 183 015.49	4 968.49	-89 093.96	0.63
XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	822 000.000	102.85900	EUR	31/12/2025	834 531.74	868 894.20	23 393.22	10 969.24	0.46

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
CH1471403852	ZUERCHER KANTONALBANK VAR 11/09/2031	800 000.000	99.95300	EUR	31/12/2025	800 000.00	807 640.39	8 016.39	-376.00	0.43

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Total Obligation						175 095 760.05	178 606 473.36	2 987 962.89	522 750.42	94.95
Sicav (O.P.C.V.M.)										
FR001400KPZ3	OFI INV ESG LIQUIDIT PART I	7 839.000	1 066.56000	EUR	30/12/2025	8 345 497.25	8 360 763.84		15 266.59	4.44
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						8 345 497.25	8 360 763.84		15 266.59	4.44
Total Valeurs mobilières						183 441 257.30	186 967 237.20	2 987 962.89	538 017.01	99.39
Futures										
Taux (Livraison du sous-jacent)										
OE100326	EURO BOBL 0326	201.000	116.16000	EUR	31/12/2025		-91 280.00		-91 280.00	-0.05
RX100326	EURO BUND 0326	-23.000	127.57000	EUR	31/12/2025		24 380.00		24 380.00	0.01
OAT100326	EURO-OAT FU 0326	-71.000	120.59000	EUR	31/12/2025		46 860.00		46 860.00	0.02
Total Taux (Livraison du sous-jacent)							-20 040.00		-20 040.00	-0.01
Total Futures							-20 040.00		-20 040.00	-0.01
Liquidités										
APPELS DE MARGES										
MGBNPEUR	Appel de marge EUR	2 700 040.000	1.00000	EUR	31/12/2025	2 700 040.00	2 700 040.00			1.44
MGEUR	Appel marge EUR	20 040.000	1.00000	EUR	31/12/2025	20 040.00	20 040.00			0.01
Total APPELS DE MARGES						2 720 080.00	2 720 080.00			1.45
AUTRES										
RMF065EUR	Prov com mvts EUR	-1 469.460	1.00000	EUR	31/12/2025	-1 469.46	-1 469.46			
Total AUTRES						-1 469.46	-1 469.46			
BANQUE OU ATTENTE										
BK065EUR	Banque EUR SGP	89 088.430	1.00000	EUR	31/12/2025	89 088.43	89 088.43			0.05
BK065USD	Banque USD SGP	-1 314.600	0.85146	USD	31/12/2025	-1 289.64	-1 119.33		170.31	
Total BANQUE OU ATTENTE						87 798.79	87 969.10		170.31	0.05
DEPOSIT DE GARANTIE										
DFPBNPEUR	Deposit OTC Verse	1 037 340.060	1.00000	EUR	31/12/2025	1 037 340.06	1 037 340.06			0.55
DFPEUR	Gar sur MAT ferm V	88 683.500	1.00000	EUR	31/12/2025	88 683.50	88 683.50			0.05
Total DEPOSIT DE GARANTIE						1 126 023.56	1 126 023.56			0.60
FRAIS DE GESTION										
F110EUR	PrComGestFin	-67 374.990	1.00000	EUR	31/12/2025	-67 374.99	-67 374.99			-0.04
Total FRAIS DE GESTION						-67 374.99	-67 374.99			-0.04
Total Liquidités						3 865 057.90	3 865 228.21		170.31	2.05
Derives de credit										
CDS										
CDS-00107054	PAR20251127050143061	-24 000 000.000	11.25017	EUR	31/12/2025		-2 700 040.00	-40 000.00	-2 660 040.00	-1.44
Total CDS							-2 700 040.00	-40 000.00	-2 660 040.00	-1.44
Total Derives de credit							-2 700 040.00	-40 000.00	-2 660 040.00	-1.44

v Cours des devises utilisées

Devise	Date du cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/USD	31/12/2025	1.17445000	0.85146239