



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

# Fonds Commun de Placement OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO

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

Fonds Commun de Placement  
OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO  
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 ISR CREDIT BONDS EURO**

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 de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier 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 ISR CRÉDIT BONDS EURO au 31/12/2025

### ▼ Descriptif du portefeuille

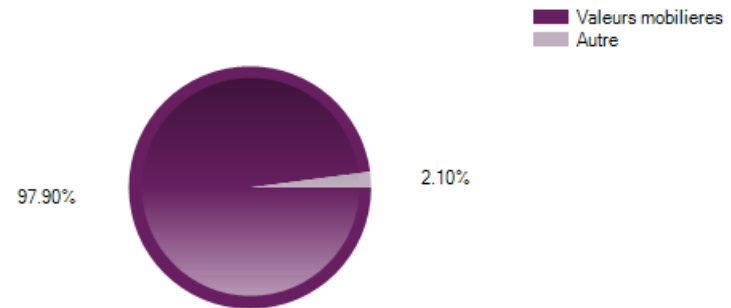
Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
OFI INVEST ISR CRÉDIT BONDS EURO	FAMZ67	136 567 561.47 EUR		OFF

### ▼ Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
A	FR0013392057	100.83	26 580 651.06000	EUR	263 596.8816
C	FR0011024249	1 469.17	109 985 905.75000	EUR	74 862.4621
R1	FR00140107X6	100.46	1 004.66000	EUR	10.00

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<b>Valeurs mobilières</b>			
135 730 144.17	131 848 449.59	1 636 777.58	2 244 917.00
<b>Futures</b>			
-25 590.00		-25 590.00	
<b>Derives de crédit</b>			
-2 047 530.33		-2 017 197.00	-30 333.33
<b>Liquidités</b>			
2 910 537.63	2 911 093.76	-556.13	
<b>Total</b>			
136 567 561.47	134 759 543.35	-406 565.55	2 214 583.67

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



## v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Valeurs mobilières</b>										
<b>Obligation</b>										
XS2986639701	A2A SPA 3.625% 30/01/2035	684 000.000	98.84900	EUR	31/12/2025	677 707.20	699 223.87	23 096.71	-1 580.04	0.51
XS2809859536	ACHMEA BV VAR 02/11/2044	234 000.000	108.37800	EUR	31/12/2025	232 556.21	255 912.47	2 307.95	21 048.31	0.19
XS2388141892	ADECCO INT FINANCIAL SVS VAR 21/03/2082	900 000.000	97.92700	EUR	31/12/2025	756 679.10	888 493.68	7 150.68	124 663.90	0.65
BE6369832363	AGEAS NV PERP 31/12/2099	800 000.000	100.64400	EUR	31/12/2025	800 000.00	807 727.34	2 575.34	5 152.00	0.59
BE6363767821	AGEAS VAR 02/05/2056	700 000.000	101.77300	EUR	31/12/2025	699 230.00	734 408.26	21 997.26	13 181.00	0.54
BE6317598850	AGEAS VAR PERP	400 000.000	96.71600	EUR	31/12/2025	343 578.39	395 739.34	8 875.34	43 285.61	0.29
XS2578472339	AIB GROUP PLC VAR 23/7/2029	627 000.000	104.31500	EUR	31/12/2025	626 908.67	667 243.52	13 188.47	27 146.38	0.49
FR0014013VX5	AIR LIQUIDE FINANCE 3.0% 05/05/2033	600 000.000	98.04800	EUR	31/12/2025	595 518.00	591 296.22	3 008.22	-7 230.00	0.43
FR001400L4V8	ALD SA 4.875% 06/10/2028	600 000.000	105.34200	EUR	31/12/2025	599 532.00	639 344.47	7 292.47	32 520.00	0.47
XS2829852842	ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099	400 000.000	103.49700	EUR	31/12/2025	402 691.02	423 456.49	9 468.49	11 296.98	0.31
DE000A4DFLN3	ALLIANZ SE VAR 25/07/2055	500 000.000	102.75100	EUR	31/12/2025	509 843.00	523 709.58	9 954.58	3 912.00	0.38
DE000A3E5TR0	ALLIANZ SE VAR PERP	800 000.000	88.34500	EUR	31/12/2025	596 862.21	721 006.58	14 246.58	109 897.79	0.53
DE000A289FK7	ALLIANZ SE VAR PERP	400 000.000	90.58600	EUR	31/12/2025	310 200.00	369 535.78	7 191.78	52 144.00	0.27
XS2761146468	ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030	300 000.000	105.90900	EUR	31/12/2025	319 904.80	327 507.82	9 780.82	-2 177.80	0.24
XS2640904319	ALPHA BANK SA VAR 27/06/2029	300 000.000	109.23300	EUR	31/12/2025	333 460.00	338 548.32	10 849.32	-5 761.00	0.25
XS3064423174	ALPHABET INC 3% 06/05/2033	600 000.000	98.35800	EUR	31/12/2025	596 598.00	602 180.88	12 032.88	-6 450.00	0.44
XS3224609456	ALPHABET INC 3.50% 06/11/2038	914 000.000	96.86600	EUR	31/12/2025	903 059.42	890 613.87	5 258.63	-17 704.18	0.65
XS3229091015	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75% 20/02/2033	402 000.000	99.00100	EUR	31/12/2025	400 898.52	400 007.79	2 023.77	-2 914.50	0.29
FR001400ZZD7	ARKEMA PERP 31/12/2099	500 000.000	99.65200	EUR	31/12/2025	500 000.00	511 242.88	12 982.88	-1 740.00	0.37
XS3070545234	AROUNDTOWN SA 3.5% 13/05/2030	1 200 000.000	98.92200	EUR	31/12/2025	1 172 076.00	1 214 335.23	27 271.23	14 988.00	0.89
XS2919279633	ASB BANK LIMITED 3.185% 16/04/2029	523 000.000	100.82700	EUR	31/12/2025	523 000.00	539 373.41	12 048.20	4 325.21	0.39
XS2790191303	ASR NEDERLAND NV VAR PERPTUAL	400 000.000	107.41300	EUR	31/12/2025	415 000.00	430 305.42	653.42	14 652.00	0.32
XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047	900 000.000	104.40500	EUR	31/12/2025	965 841.50	949 138.15	9 493.15	-26 196.50	0.69
XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05/08/2033	1 535 000.000	99.78700	EUR	31/12/2025	1 549 316.87	1 552 822.36	21 091.91	-17 586.42	1.14
XS2737652474	AXA SA VAR PERP 31/12/2099	944 000.000	107.49400	EUR	31/12/2025	977 153.67	1 043 034.50	28 291.14	37 589.69	0.76
IT0005632267	BANCO BPM SPA 3.375% 21/01/2030	691 000.000	101.12600	EUR	31/12/2025	688 284.37	721 079.61	22 298.95	10 496.29	0.53
IT0005675126	BANCO BPM SPA VAR 23/10/2031	840 000.000	98.87600	EUR	31/12/2025	838 311.60	835 880.32	5 321.92	-7 753.20	0.61
XS3090080733	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 13/06/2031	400 000.000	99.97700	EUR	31/12/2025	399 964.00	407 809.37	7 901.37	-56.00	0.30
XS2743029840	BANCO SANTANDER SA 3.75% 09/01/2034	800 000.000	101.58300	EUR	31/12/2025	821 120.00	842 335.23	29 671.23	-8 456.00	0.62
XS2345798271	BANK OF AMERICA CORP VAR 24/05/2032	1 600 000.000	89.09500	EUR	31/12/2025	1 419 968.00	1 436 437.35	10 917.35	5 552.00	1.05
XS2817924660	BANK OF IRELAND GROUP VAR 10/08/2034	33 000.000	103.80400	EUR	31/12/2025	32 949.65	34 890.91	635.59	1 305.67	0.03

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	1 324 000.000	99.42400	EUR	31/12/2025	1 316 837.16	1 337 594.03	21 220.27	-463.40	0.98
FR001400LWN3	BANQUE 4.75% 10/11/2031	400 000.000	106.17800	EUR	31/12/2025	425 320.00	427 627.07	2 915.07	-608.00	0.31
FR001400EAY1	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.75% 01/12/2033	600 000.000	101.12800	EUR	31/12/2025	618 090.00	627 603.62	20 835.62	-11 322.00	0.46
XS2342060360	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/05/2032	600 000.000	88.60100	EUR	31/12/2025	521 520.00	535 933.04	4 327.04	10 086.00	0.39
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	0.24
XS3170898723	BAWAG P S K VAR 02/09/2033	500 000.000	98.83100	EUR	31/12/2025	498 700.00	499 934.11	5 779.11	-4 545.00	0.37
BE0390167337	BELFIUS BANK SA 3.375% 20/02/2031	1 000 000.000	99.80600	EUR	31/12/2025	999 330.00	1 027 556.58	29 496.58	-1 270.00	0.75
BE6365319829	BELFIUS BANK SA NV 3.375% 28/05/2030	900 000.000	100.49900	EUR	31/12/2025	908 190.00	922 965.66	18 474.66	-3 699.00	0.68
XS3215466338	BMS IRELAND CAP FUNDING 3.363% 10/11/2033	647 000.000	98.91000	EUR	31/12/2025	647 000.00	643 286.01	3 338.31	-7 052.30	0.47
XS3075490188	BMW FINANCE NV 3.25% 20/05/2031	824 000.000	100.28200	EUR	31/12/2025	822 228.40	843 198.75	16 875.07	4 095.28	0.62
FR001400LZI6	BNP PARIBAS VAR 13/11/2032	900 000.000	106.12000	EUR	31/12/2025	899 298.00	961 287.53	6 207.53	55 782.00	0.70
FR0014010KM7	BNP PARIBAS VAR 19/01/2036	700 000.000	99.75300	EUR	31/12/2025	700 196.00	712 768.10	14 497.10	-1 925.00	0.52
XS2621007660	BOOKING HOLDINGS INC 4.125% 12/05/2033	568 000.000	103.71900	EUR	31/12/2025	566 288.61	604 401.56	15 277.64	22 835.31	0.44
FR0014005V67	BPCE SA VAR 13/10/2046	1 800 000.000	89.92800	EUR	31/12/2025	1 604 700.00	1 627 506.74	8 802.74	14 004.00	1.19
XS3227880021	BT FINANCE PLC 3.375% 17/11/2032	682 000.000	98.98200	EUR	31/12/2025	678 780.96	678 147.26	3 090.02	-3 723.72	0.50
FR001400TWD7	BUREAU VERITAS SA 3.125% 15/11/2031	800 000.000	99.48100	EUR	31/12/2025	799 360.00	799 341.15	3 493.15	-3 512.00	0.59
FR0014012S89	CAPGEMINI SE 3.5% 25/09/2034	600 000.000	97.79200	EUR	31/12/2025	594 462.00	592 620.49	5 868.49	-7 710.00	0.43
XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI 0.875% 17/09/2029	1 500 000.000	94.61900	EUR	31/12/2025	1 387 166.07	1 423 240.48	3 955.48	32 118.93	1.04
XS2793256137	CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034	389 000.000	104.24000	EUR	31/12/2025	389 459.86	419 870.61	14 377.01	16 033.74	0.31
XS1793349926	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125% 23/03/2026	700 000.000	99.74100	EUR	31/12/2025	682 794.30	704 400.70	6 213.70	15 392.70	0.52
FR001400RIX8	CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054	500 000.000	104.45300	EUR	31/12/2025	499 805.00	533 818.08	11 553.08	22 460.00	0.39
DE000CZ45YV9	COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032	400 000.000	102.56000	EUR	31/12/2025	398 444.00	417 823.56	7 583.56	11 796.00	0.31
XS3173656243	CONTINENTAL AG 2.875% 09/06/2029	180 000.000	99.47000	EUR	31/12/2025	179 089.20	180 719.01	1 673.01	-43.20	0.13
FR0013519279	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	600 000.000	93.78400	EUR	31/12/2025	542 466.00	567 939.62	5 235.62	20 238.00	0.42
FR0014010IN9	COVIVIO 3.625% 17/06/2034	300 000.000	97.72100	EUR	31/12/2025	295 302.00	299 181.49	6 018.49	-2 139.00	0.22
FR001400MDV4	COVIVIO 4.625% 05/06/2032	400 000.000	105.23300	EUR	31/12/2025	398 644.00	431 778.58	10 846.58	22 288.00	0.32
FR001400Q7X2	COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/2033	700 000.000	101.04100	EUR	31/12/2025	719 643.56	725 244.88	17 957.88	-12 356.56	0.53
FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031	500 000.000	89.44500	EUR	31/12/2025	425 666.67	449 094.86	1 869.86	21 558.33	0.33
FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA VAR 28/08/2033	400 000.000	105.87500	EUR	31/12/2025	426 720.00	431 335.62	7 835.62	-3 220.00	0.32
FR0013236544	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50% 09/02/2029	400 000.000	100.96500	EUR	31/12/2025	408 000.00	416 517.53	12 657.53	-4 140.00	0.30
FR001400PZV0	CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035	300 000.000	104.43200	EUR	31/12/2025	300 000.00	322 586.55	9 290.55	13 296.00	0.24
BE0002989706	CRELAN SA VAR 23/01/2032	600 000.000	108.07800	EUR	31/12/2025	655 800.00	678 414.58	29 946.58	-7 332.00	0.50
XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030	200 000.000	101.30900	EUR	31/12/2025	199 306.00	204 541.29	1 923.29	3 312.00	0.15
FR001400YP56	DANONE 3.438% 07/04/2033	400 000.000	100.43500	EUR	31/12/2025	406 880.00	412 025.74	10 285.74	-5 140.00	0.30

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	1 400 000.000	105.78800	EUR	31/12/2025	1 396 726.61	1 504 429.26	23 397.26	84 305.39	1.10
DE000A4DE9Y3	DEUTSCHE BANK AG VAR 13/02/2031	300 000.000	100.08400	EUR	31/12/2025	298 767.00	309 295.15	9 043.15	1 485.00	0.23
DE000A351ZT4	DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033	400 000.000	103.37900	EUR	31/12/2025	393 429.23	417 720.11	4 204.11	20 086.77	0.31
XS3032045471	DEUTSCHE POST AG 3% 24/03/2030	556 000.000	100.68000	EUR	31/12/2025	552 830.80	572 896.31	13 115.51	6 950.00	0.42
XS2280835260	DIGITAL INTREPID HOLDING 0.625% 15/07/2031	1 000 000.000	84.98800	EUR	31/12/2025	859 600.00	852 859.45	2 979.45	-9 720.00	0.62
XS2977974927	DNB BANK ASA VAR 15/01/2031	400 000.000	100.27700	EUR	31/12/2025	402 600.00	412 779.23	11 671.23	-1 492.00	0.30
XS2852136063	DSM BV 3.625% 02/07/2034	727 000.000	100.29400	EUR	31/12/2025	723 045.12	742 639.16	13 501.78	6 092.26	0.54
XS2932834604	DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030	306 000.000	100.78400	EUR	31/12/2025	304 687.26	310 033.83	1 634.79	3 711.78	0.23
XS3204041266	DZ BANK AG VAR 15/10/2035	500 000.000	99.70900	EUR	31/12/2025	500 000.00	502 707.90	4 162.90	-1 455.00	0.37
XS2747600018	E ON SE 3.375% 15/01/2031	614 000.000	101.65300	EUR	31/12/2025	610 468.67	644 304.18	20 154.76	13 680.75	0.47
XS3166221948	EAST JAPAN RAILWAY CO 3.727% 02/09/2037	1 009 000.000	99.17600	EUR	31/12/2025	1 009 000.00	1 013 564.41	12 878.57	-8 314.16	0.74
XS3071203056	EATON CAPITAL ULC 3.625% 09/05/2035	700 000.000	99.79700	EUR	31/12/2025	702 940.00	715 333.45	16 754.45	-4 361.00	0.52
PTEDP6OM0007	EDP SA VAR 02/12/2055	700 000.000	99.41100	EUR	31/12/2025	694 813.00	698 729.74	2 852.74	1 064.00	0.51
XS3171675393	EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.125% 03/12/2031	615 000.000	98.86600	EUR	31/12/2025	611 076.30	609 763.49	1 737.59	-3 050.40	0.45
FR001400D6O8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	400 000.000	107.01100	EUR	31/12/2025	435 384.00	432 468.66	4 424.66	-7 340.00	0.32
BE6352705782	ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.875% 11/06/2031	700 000.000	101.78900	EUR	31/12/2025	702 800.00	727 980.53	15 457.53	9 723.00	0.53
XS3239222501	ELISA OYJ 2.875% 14/05/2030	1 158 000.000	99.04800	EUR	31/12/2025	1 149 060.24	1 168 501.95	21 526.11	-2 084.40	0.86
XS3044299769	ELLEVIO AB 3.75% 14/05/2035	443 000.000	99.23400	EUR	31/12/2025	439 557.89	450 347.85	10 741.23	48.73	0.33
XS3086867440	ELM BV FOR JULIUS BAER 3.375% 19/06/2030	500 000.000	99.54300	EUR	31/12/2025	497 585.00	506 961.58	9 246.58	130.00	0.37
XS1492580516	ELM BV PERP VAR	1 650 000.000	101.92900	EUR	31/12/2025	1 580 934.08	1 728 819.60	46 991.10	100 894.42	1.27
XS2312746345	ENEL SPA VAR PERPETUAL	700 000.000	91.36700	EUR	31/12/2025	566 436.67	643 848.11	4 279.11	73 132.33	0.47
FR001400KHG0	ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	800 000.000	103.24100	EUR	31/12/2025	795 892.00	856 843.07	30 915.07	30 036.00	0.63
XS2550909415	ESB FINANCE DAC 4% 03/05/2032	200 000.000	103.55600	EUR	31/12/2025	204 632.00	212 525.70	5 413.70	2 480.00	0.16
XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031	285 000.000	93.56800	EUR	31/12/2025	253 444.54	269 670.08	3 001.28	13 224.26	0.20
FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA 3% 05/03/2032	700 000.000	99.34600	EUR	31/12/2025	702 310.00	713 027.48	17 605.48	-6 888.00	0.52
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	0.20
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	0.07
DE000A4DFWV3	EVONIK INDUSTRIES AG VAR 09/09/2055	500 000.000	99.05100	EUR	31/12/2025	498 830.00	502 124.86	6 869.86	-3 575.00	0.37
XS2982065018	EXPERIAN FINANCE PLC 3.51% 15/12/2033	480 000.000	99.41100	EUR	31/12/2025	479 736.00	478 142.14	969.34	-2 563.20	0.35
XS2950696869	FINGRID OYJ 2.75% 04/12/2029	592 000.000	99.51300	EUR	31/12/2025	590 117.44	590 544.25	1 427.29	-1 000.48	0.43
XS2764790833	FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029	400 000.000	102.20300	EUR	31/12/2025	400 433.55	414 610.36	5 798.36	8 378.45	0.30
XS2606264005	FORTUM OYJ 4% 26/05/2028	800 000.000	102.70300	EUR	31/12/2025	825 200.00	841 262.36	19 638.36	-3 576.00	0.62
XS3036647694	FRESENIUS MEDICAL CARE A 3.125% 08/12/2028	344 000.000	100.89400	EUR	31/12/2025	342 479.52	347 900.02	824.66	4 595.84	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	0.18
XS3148184156	GIVAUDAN FIN EUROPE 2.875% 09/09/2029	600 000.000	99.78400	EUR	31/12/2025	604 380.00	604 280.71	5 576.71	-5 676.00	0.44

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2715302001	GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033	480 000.000	104.19800	EUR	31/12/2025	487 839.53	502 211.77	2 061.37	12 310.87	0.37
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	0.20
DE000A383PT8	HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030	900 000.000	102.70500	EUR	31/12/2025	899 258.25	944 792.26	20 447.26	25 086.75	0.69
XS3224600232	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	500 000.000	99.72500	EUR	31/12/2025	500 000.00	501 758.56	3 133.56	-1 375.00	0.37
XS2949317676	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	900 000.000	102.34700	EUR	31/12/2025	905 397.30	934 736.67	13 613.67	15 725.70	0.68
XS2244941063	IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	600 000.000	99.80700	EUR	31/12/2025	567 283.57	606 604.98	7 762.98	31 558.43	0.44
FR001400ZRC6	ICADE SA 4.375% 22/05/2035	1 000 000.000	98.62100	EUR	31/12/2025	986 420.00	1 013 538.77	27 328.77	-210.00	0.74
XS3190744907	IDS FINANCING PLC 1% 01/01/2029	521 000.000	99.45000	EUR	31/12/2025	519 061.88	522 587.98	4 453.48	-927.38	0.38
FR00140141X5	IMERYS 4% 21/11/2032	500 000.000	99.31800	EUR	31/12/2025	498 680.00	499 055.75	2 465.75	-2 090.00	0.37
XS3074456891	INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031	417 000.000	99.81500	EUR	31/12/2025	415 306.98	424 325.78	8 097.23	921.57	0.31
XS3153087559	ING GROEP NV VAR 20/08/2037	1 400 000.000	99.52400	EUR	31/12/2025	1 400 000.00	1 413 846.96	20 510.96	-6 664.00	1.04
XS3182049935	INMOBILIARIA COL 3.125% 23/09/2031	400 000.000	98.05500	EUR	31/12/2025	395 280.00	395 781.64	3 561.64	-3 060.00	0.29
IT0005611550	INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032	769 000.000	101.80200	EUR	31/12/2025	767 838.81	791 861.00	9 003.62	15 018.57	0.58
XS3032046016	INVESTOR AB 3.5% 31/03/2034	460 000.000	100.02800	EUR	31/12/2025	455 929.00	472 479.48	12 350.68	4 199.80	0.35
XS2977890313	IREN SPA VAR PERP 31/12/2099	300 000.000	101.56000	EUR	31/12/2025	302 250.00	314 185.48	9 505.48	2 430.00	0.23
XS2957380228	JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.125% 11/12/2033	347 000.000	96.76900	EUR	31/12/2025	344 938.82	336 531.15	742.72	-9 150.39	0.25
XS2986317506	JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/01/2036	1 279 000.000	98.75800	EUR	31/12/2025	1 279 000.00	1 306 742.25	43 627.43	-15 885.18	0.96
BE0002990712	KBC GROUP NV VAR 17/04/2035	1 300 000.000	104.79100	EUR	31/12/2025	1 310 276.19	1 406 776.84	44 493.84	52 006.81	1.03
FR001400NDQ2	KLEPIERRE SA 3.875% 23/09/2033	500 000.000	101.64900	EUR	31/12/2025	493 155.56	513 765.55	5 520.55	15 089.44	0.38
XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 14/12/2032	500 000.000	84.50000	EUR	31/12/2025	426 737.00	422 763.70	263.70	-4 237.00	0.31
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	1 200 000.000	96.95400	EUR	31/12/2025	1 058 111.41	1 167 294.58	3 846.58	105 336.59	0.85
XS3069338336	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 09/05/2035	769 000.000	101.69400	EUR	31/12/2025	765 993.21	802 336.89	20 310.03	16 033.65	0.59
XS2815980664	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032	387 000.000	102.48200	EUR	31/12/2025	386 440.47	406 301.55	9 696.21	10 164.87	0.30
XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	852 000.000	104.87800	EUR	31/12/2025	866 521.39	903 239.23	9 678.67	27 039.17	0.66
FR001400ZEB6	LVMH MOET HENNESSY VUITT 3% 07/03/2032	1 400 000.000	99.60600	EUR	31/12/2025	1 391 922.00	1 422 445.64	27 961.64	2 562.00	1.04
XS3070027522	MAGNA INTERNATIONAL 3.625% 21/05/2031	619 000.000	101.15500	EUR	31/12/2025	615 434.56	640 227.46	14 078.01	10 714.89	0.47
XS1689185426	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.5% 25/09/2027	39 000.000	98.15500	EUR	31/12/2025	40 680.29	38 443.93	163.48	-2 399.84	0.03
XS3238212164	MAGNUM ICC FIN 3.75% 26/11/2034	949 000.000	99.24300	EUR	31/12/2025	948 497.03	945 716.07	3 900.00	-6 680.96	0.69
XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031	900 000.000	89.01900	EUR	31/12/2025	811 609.04	805 140.86	3 969.86	-10 438.04	0.59
XS3223939466	MERCK KGAA VAR 24/11/2055	1 800 000.000	99.88700	EUR	31/12/2025	1 796 022.00	1 805 733.12	7 767.12	1 944.00	1.32
XS3025943419	MONDI FINANCE PLC 3.75% 18/05/2033	996 000.000	99.41300	EUR	31/12/2025	988 181.40	1 020 135.81	29 982.33	1 972.08	0.75

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	2 000 000.000	101.42900	EUR	31/12/2025	2 063 000.00	2 091 426.58	62 846.58	-34 420.00	1.53
XS2680745119	NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027	1 633 000.000	102.55500	EUR	31/12/2025	1 635 355.12	1 696 080.33	21 357.18	39 368.03	1.24
XS3059437460	NATIONWIDE BLDG VAR 30/07/2035	245 000.000	101.45300	EUR	31/12/2025	244 590.85	252 828.89	4 269.04	3 969.00	0.19
XS2898838516	NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032	1 221 000.000	101.11700	EUR	31/12/2025	1 221 000.00	1 248 391.55	13 752.98	13 638.57	0.91
XS3009472989	NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035	800 000.000	100.53800	EUR	31/12/2025	792 560.00	829 926.40	25 622.40	11 744.00	0.61
XS2388449758	NN BANK NV 0.5% 21/09/2028	2 000 000.000	94.11200	EUR	31/12/2025	1 791 832.02	1 885 144.11	2 904.11	90 407.98	1.38
XS2602037629	NN GROUP NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	558 000.000	106.01700	EUR	31/12/2025	558 153.09	602 875.52	11 300.66	33 421.77	0.44
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS INC 3.459% 28/05/2030	862 000.000	100.75500	EUR	31/12/2025	862 000.00	886 724.81	18 216.71	6 508.10	0.65
XS3232967318	NORDEA BANK ABP VAR 19/11/2035	800 000.000	98.61000	EUR	31/12/2025	792 840.00	792 227.95	3 347.95	-3 960.00	0.58
XS3100081507	NTT FINANCE CORP 3.678% 16/07/2033	489 000.000	100.56000	EUR	31/12/2025	489 000.00	500 263.00	8 524.60	2 738.40	0.37
DK0030523030	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.625% 24/07/2030	360 000.000	101.40300	EUR	31/12/2025	359 614.80	370 950.12	5 899.32	5 436.00	0.27
XS2948448563	OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 27/11/2029	900 000.000	100.16100	EUR	31/12/2025	896 490.00	904 213.73	2 764.73	4 959.00	0.66
FR001400GDJ1	ORANGE SA VAR PERPETUAL	1 200 000.000	106.19300	EUR	31/12/2025	1 196 868.77	1 320 614.63	46 298.63	77 447.23	0.97
XS2901491261	P3 GROUP SARL 4.0% 19/04/2032	703 000.000	100.79600	EUR	31/12/2025	720 364.10	728 703.61	20 107.73	-11 768.22	0.53
XS3013011203	PPG INDUSTRIES INC 3.25% 04/03/2032	468 000.000	98.58400	EUR	31/12/2025	465 294.96	474 166.19	12 793.07	-3 921.84	0.35
XS2810794680	PROLOGIS EURO FINANCE 4% 05/05/2034	500 000.000	101.83500	EUR	31/12/2025	515 150.00	522 599.66	13 424.66	-5 975.00	0.38
BE0002830116	PROXIMUS SADP 0.75% 17/11/2036	800 000.000	75.24300	EUR	31/12/2025	594 302.22	602 749.48	805.48	7 641.78	0.44
CH1353015048	RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	700 000.000	102.01900	EUR	31/12/2025	700 000.00	723 293.37	9 160.37	14 133.00	0.53
XS2552369469	RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL	1 100 000.000	103.45200	EUR	31/12/2025	1 135 200.00	1 159 018.92	21 046.92	2 772.00	0.85
XS2744299335	RED ELECTRICA FIN SA UNI 3% 17/01/2034	300 000.000	97.15200	EUR	31/12/2025	296 982.49	300 160.11	8 704.11	-5 526.49	0.22
XS2779010300	RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033	799 000.000	99.37200	EUR	31/12/2025	798 773.55	815 481.40	21 499.12	-4 791.27	0.60
FR001400U3P1	ROQUETTE FRERES 3.774% 25/11/2031	600 000.000	100.35200	EUR	31/12/2025	600 000.00	604 655.57	2 543.57	2 112.00	0.44
XS2979759359	ROYAL BANK OD CANADA VAR 22/01/2031	200 000.000	100.65400	EUR	31/12/2025	198 894.00	207 505.26	6 197.26	2 414.00	0.15
FR001400J150	RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	1 000 000.000	100.54700	EUR	31/12/2025	995 075.00	1 024 476.85	19 006.85	10 395.00	0.75
XS2587306403	SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	600 000.000	102.01600	EUR	31/12/2025	599 476.12	632 441.42	20 345.42	12 619.88	0.46
XS3032013511	SANDOZ FINANCE 4% 26/03/2035	342 000.000	101.17600	EUR	31/12/2025	339 954.84	356 703.56	10 681.64	6 067.08	0.26
FR0014010MR2	SANOFI SA 3% 23/06/2032	700 000.000	99.41500	EUR	31/12/2025	696 605.00	707 181.71	11 276.71	-700.00	0.52
FR001400SCY7	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030	800 000.000	100.45900	EUR	31/12/2025	795 936.00	811 825.42	8 153.42	7 736.00	0.59
FR0013396876	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15/01/2028	300 000.000	98.11200	EUR	31/12/2025	292 210.10	298 712.71	4 376.71	2 125.90	0.22
FR001400IJU1	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12/06/2033	700 000.000	101.26900	EUR	31/12/2025	718 354.00	722 777.52	13 894.52	-9 471.00	0.53

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2894895684	SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032	413 000.000	99.79000	EUR	31/12/2025	409 819.90	416 829.87	4 697.17	2 312.80	0.31
XS2974156031	SELP FINANCE SARL 3.75% 16/01/2032	266 000.000	100.52900	EUR	31/12/2025	264 667.34	277 081.52	9 674.38	2 739.80	0.20
XS2616008970	SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030	842 000.000	102.91700	EUR	31/12/2025	844 629.12	887 928.33	21 367.19	21 932.02	0.65
XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3.489% 24/11/2031	281 000.000	100.03100	EUR	31/12/2025	281 000.00	282 215.25	1 128.14	87.11	0.21
FR0014014A53	SOCIETE GENERALE VAR 20/11/2035	900 000.000	99.78900	EUR	31/12/2025	898 839.00	902 496.21	4 395.21	-738.00	0.66
XS3027988263	SSE PLC 3.5% 18/03/2032	551 000.000	100.95200	EUR	31/12/2025	549 049.46	571 726.36	15 480.84	7 196.06	0.42
XS2439704318	SSE PLC VAR PERP	700 000.000	101.29800	EUR	31/12/2025	682 069.18	728 954.49	19 868.49	27 016.82	0.53
XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC 0.9% 02/07/2027	33 000.000	99.20600	EUR	31/12/2025	33 089.58	32 890.14	152.16	-351.60	0.02
XS2726853554	STATKRAFT AS 3.125% 13/12/2031	448 000.000	99.44800	EUR	31/12/2025	443 814.40	446 409.23	882.19	1 712.64	0.33
XS2768793676	STATNETT SF 3.375% 26/02/2036	700 000.000	97.77500	EUR	31/12/2025	688 870.00	704 684.25	20 259.25	-4 445.00	0.52
BE6365314770	SYENQO SA 3.375% 28/05/2031	1 000 000.000	99.68400	EUR	31/12/2025	1 005 070.00	1 017 367.40	20 527.40	-8 230.00	0.74
XS2314267449	TELE2 AB 0.75% 23/03/2031	600 000.000	89.75200	EUR	31/12/2025	512 626.72	542 062.68	3 550.68	25 885.28	0.40
XS2623868994	TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	511 000.000	102.40300	EUR	31/12/2025	509 680.21	525 589.33	2 310.00	13 599.12	0.38
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	0.95
XS2549543226	TENNET HOLDING BV 4.75% 28/04/2032	600 000.000	105.44600	EUR	31/12/2025	627 300.00	650 281.48	17 605.48	5 376.00	0.48
XS3128477521	TERNA RETE ELETTRICA 3.0% 22/07/2031	750 000.000	98.90400	EUR	31/12/2025	746 917.50	752 074.52	10 294.52	-5 137.50	0.55
XS2798269069	TERNA RETE ELETTRICA VAR PERP 31/12/2099	300 000.000	103.65000	EUR	31/12/2025	309 450.00	321 452.05	10 502.05	1 500.00	0.24
FR001400L263	THALES SA 4.25% 18/10/2031	600 000.000	105.73700	EUR	31/12/2025	639 600.00	639 941.18	5 519.18	-5 178.00	0.47
XS2980851351	TORONTO DOM BANK VAR 23/01/2036	788 000.000	101.48400	EUR	31/12/2025	788 000.00	829 884.25	30 190.33	11 693.92	0.61
XS3047435659	TRANSURBAN FINANCE CO 4.143% 17/04/2035	286 000.000	102.30600	EUR	31/12/2025	286 000.00	301 132.92	8 537.76	6 595.16	0.22
CH1305916897	UBS GROUP AG VAR 09/06/2033	483 000.000	103.29800	EUR	31/12/2025	482 491.24	510 392.32	11 462.98	16 438.10	0.37
CH1474856957	UBS GROUP AG VAR 11/08/2031	446 000.000	99.58000	EUR	31/12/2025	446 000.00	449 806.45	5 679.65	-1 873.20	0.33
BE0390119825	UCB SA 4.25% 20/03/2030	600 000.000	103.06400	EUR	31/12/2025	620 984.57	638 714.14	20 330.14	-2 600.57	0.47
FR001400SIL1	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	600 000.000	99.28200	EUR	31/12/2025	596 970.00	603 081.04	7 389.04	-1 278.00	0.44
ES0280907058	UNICAJA BANCO SA VAR 30/06/2031	300 000.000	100.61300	EUR	31/12/2025	298 824.00	307 275.99	5 436.99	3 015.00	0.22
XS2496289138	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	1 014 000.000	101.06800	EUR	31/12/2025	1 044 103.21	1 044 519.18	19 689.66	-19 273.69	0.76
FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.974% 10/01/2031	600 000.000	99.05700	EUR	31/12/2025	600 000.00	611 941.56	17 599.56	-5 658.00	0.45
XS2821745374	VERBUND AG 3.25% 17/05/2031	500 000.000	101.01900	EUR	31/12/2025	496 206.00	515 468.29	10 373.29	8 889.00	0.38
XS3226542861	VERIZON COMMUNICATIONS VAR 15/06/2056	1 420 000.000	99.59300	EUR	31/12/2025	1 420 000.00	1 422 935.12	8 714.52	-5 779.40	1.04
XS3063724754	VISA INC 3.5% 15/05/2037	961 000.000	99.48600	EUR	31/12/2025	956 002.80	977 715.87	21 655.41	57.66	0.72
XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	700 000.000	100.31100	EUR	31/12/2025	694 190.00	717 411.59	15 234.59	7 987.00	0.53
DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	900 000.000	83.18400	EUR	31/12/2025	728 111.32	750 986.14	2 330.14	20 544.68	0.55
XS2198580271	WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03/07/2030	1 100 000.000	90.61900	EUR	31/12/2025	987 588.12	1 001 013.11	4 204.11	9 220.88	0.73

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	600 000.000	99.95300	EUR	31/12/2025	600 000.00	605 730.30	6 012.30	-282.00	0.44

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Total Obligation</b>						130 022 320.30	133 902 060.33	2 244 917.00	1 634 823.03	98.05
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>										
FR001400KPZ3	OFI INV ESG LIQUIDIT PART I	1 714.000	1 066.56000	EUR	30/12/2025	1 826 129.29	1 828 083.84		1 954.55	1.34
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						1 826 129.29	1 828 083.84		1 954.55	1.34
<b>Total Valeurs mobilières</b>						131 848 449.59	135 730 144.17	2 244 917.00	1 636 777.58	99.39
<b>Futures</b>										
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>										
OE100326	EURO BOBL 0326	131.000	116.16000	EUR	31/12/2025		-59 460.00		-59 460.00	-0.04
RX100326	EURO BUND 0326	3.000	127.57000	EUR	31/12/2025		-3 090.00		-3 090.00	
OAT100326	EURO-OAT FU 0326	-56.000	120.59000	EUR	31/12/2025		36 960.00		36 960.00	0.03
<b>Total Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>							-25 590.00		-25 590.00	-0.02
<b>Total Futures</b>							-25 590.00		-25 590.00	-0.02
<b>Liquidités</b>										
<b>APPELS DE MARGES</b>										
MGBNPEUR	Appel de marge EUR	2 047 530.330	1.00000	EUR	31/12/2025	2 047 530.33	2 047 530.33			1.50
MGEUR	Appel marge EUR	25 590.000	1.00000	EUR	31/12/2025	25 590.00	25 590.00			0.02
<b>Total APPELS DE MARGES</b>						2 073 120.33	2 073 120.33			1.52
<b>AUTRES</b>										
RMF065EUR	Prov com mvts EUR	-888.110	1.00000	EUR	31/12/2025	-888.11	-888.11			
<b>Total AUTRES</b>						-888.11	-888.11			
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>										
BK065EUR	Banque EUR SGP	33 369.590	1.00000	EUR	31/12/2025	33 369.59	33 369.59			0.02
BK065USD	Banque USD SGP	4 255.310	0.85146	USD	31/12/2025	4 179.37	3 623.24		-556.13	
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>						37 548.96	36 992.83		-556.13	0.03
<b>DEPOSIT DE GARANTIE</b>										
DFPBNPEUR	Deposit OTC Verse	786 649.560	1.00000	EUR	31/12/2025	786 649.56	786 649.56			0.58
DFPEUR	Gar sur MAT ferm V	79 922.700	1.00000	EUR	31/12/2025	79 922.70	79 922.70			0.06
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>						866 572.26	866 572.26			0.63
<b>FRAIS DE GESTION</b>										
F110EUR	PrComGestFin	-63 001.170	1.00000	EUR	31/12/2025	-63 001.17	-63 001.17			-0.05
F171EURC	PrComVariableAcqu	-2 259.870	1.00000	EUR	31/12/2025	-2 259.87	-2 259.87			
F110EUR-	PrN-1ComGestFin	1.360	1.00000	EUR	31/12/2025	1.36	1.36			
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>						-65 259.68	-65 259.68			-0.05
<b>Total Liquidités</b>						2 911 093.76	2 910 537.63		-556.13	2.13
<b>Derives de credit</b>										
<b>CDS</b>										
CDS-00107052	PAR20251127050130061	-18 200 000.000	11.25017	EUR	31/12/2025		-2 047 530.33	-30 333.33	-2 017 197.00	-1.50
<b>Total CDS</b>							-2 047 530.33	-30 333.33	-2 017 197.00	-1.50
<b>Total Derives de credit</b>							-2 047 530.33	-30 333.33	-2 017 197.00	-1.50

## v Cours des devises utilisées

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