

# **AFER DIVERSIFIE ISR**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :

OFI Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt

92130 ISSY LES MOULINEAUX

---

## **Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif**

au 31 décembre 2025

## AFER DIVERSIFIE ISR

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
OFI Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt  
92130 ISSY LES MOULINEAUX

### Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif

au 31 décembre 2025

---

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement AFER DIVERSIFIE ISR et en application des dispositions prévues par l'article L214-24-49 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. 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 AFER DIVERSIFIE ISR acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

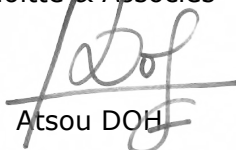
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser 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 AFER DIVERSIFIE ISR acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

A Paris La Défense, le 18 février 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Atsou DOH

## Inventaire détaillé du portefeuille AFER DIVERSIFIE ISR au 31/12/2025

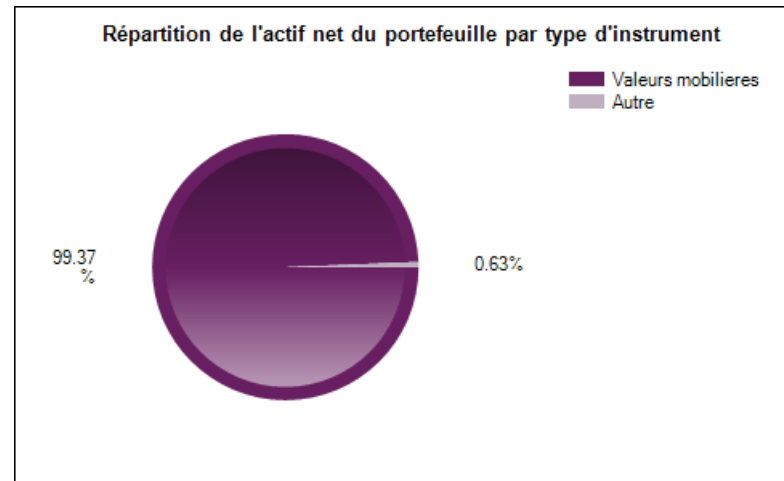
### ▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
AFER DIVERSIFIE ISR	FACA01	603 127 207,12 EUR		OFF

### ▼ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
AG	FR001400RZL7	109,36000	2 173 543,96000 EUR		19 874,00000
D	FR0010821470	913,00000	592 201 280,46000 EUR		648 628,58400
DD	FR001400LOR4	899,06000	8 752 382,70000 EUR		9 735,00000

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<b>Valeurs mobilières</b>			
600 185 522,06	541 618 987,38	55 616 750,85	2 949 783,83
<b>Futures</b>			
-201 270,00		-201 270,00	
<b>Change a terme</b>			
-59 555,23		-59 555,23	
<b>Dérives de crédit</b>			
-607 509,00	-625 639,42	27 130,42	-9 000,00
<b>Liquidités</b>			
3 810 019,29	3 844 472,69	-34 453,40	
<b>Total</b>			
603 127 207,12	544 837 820,65	55 348 602,64	2 940 783,83



## v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
<b>Valeurs mobilières</b>													
<b>Action</b>													
DE000A1EWWW0	ADIDAS NOM	12 020,000	169,05000	EUR	30/12/2025	2 532 723,20	2 031 981,00		-500 742,20	0,34	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
NL0012969182	ADYEN BV	1 020,000	1 375,00000	EUR	31/12/2025	1 601 400,00	1 402 500,00		-198 900,00	0,23	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	24 711,000	160,26000	EUR	31/12/2025	2 592 000,68	3 960 184,86		1 368 184,18	0,66	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	23 717,000	198,40000	EUR	31/12/2025	3 792 848,30	4 705 452,80		912 604,50	0,78	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0013267909	AKZO NOBEL NV	47 000,000	59,20000	EUR	31/12/2025	2 744 710,82	2 782 400,00		37 689,18	0,46	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	21 027,000	390,50000	EUR	30/12/2025	4 937 606,69	8 211 043,50		3 273 436,81	1,36	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0010220475	ALSTOM	136 724,000	25,17000	EUR	31/12/2025	3 536 984,44	3 441 343,08		-95 641,36	0,57	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	42 620,000	62,84000	EUR	31/12/2025	2 918 574,26	2 678 240,80		-240 333,46	0,44	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
FR0004125920	AMUNDI SA	22 607,000	70,60000	EUR	31/12/2025	1 580 788,28	1 596 054,20		15 265,92	0,26	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	61 083,000	54,90000	EUR	31/12/2025	3 307 834,66	3 353 456,70		45 622,04	0,56	NYSE Euronext Bruxelles	BLOOMBERG	
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	16 620,000	921,40000	EUR	31/12/2025	6 718 192,65	15 313 668,00		8 595 475,35	2,54	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
FR0000120628	AXA SA	125 524,000	40,96000	EUR	31/12/2025	3 207 893,19	5 141 463,04		1 933 569,85	0,85	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	353 405,000	20,05000	EUR	31/12/2025	3 531 709,30	7 085 770,25		3 554 060,95	1,17	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	279 359,000	10,07000	EUR	31/12/2025	1 196 616,86	2 813 145,13		1 616 528,27	0,47	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	46 636,000	93,14000	EUR	30/12/2025	3 722 538,48	4 343 677,04		621 138,56	0,72	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0013280286	BIOMERIEUX SA	25 000,000	110,30000	EUR	31/12/2025	2 699 447,97	2 757 500,00		58 052,03	0,46	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000131104	BNP PARIBAS	41 093,000	80,79000	EUR	31/12/2025	3 003 396,50	3 319 903,47		316 506,97	0,55	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0006174348	BUREAU VERITAS	124 800,000	27,18000	EUR	31/12/2025	3 600 483,57	3 392 064,00		-208 419,57	0,56	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000125338	CAPGEMINI SE	14 659,000	142,25000	EUR	31/12/2025	1 969 638,06	2 085 242,75		115 604,69	0,35	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	40 931,000	28,31000	EUR	31/12/2025	1 059 632,66	1 158 756,61		99 123,95	0,19	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	47 346,000	86,96000	EUR	31/12/2025	2 612 124,60	4 117 208,16		1 505 083,56	0,68	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000120644	DANONE SA	25 463,000	76,78000	EUR	31/12/2025	1 513 594,79	1 955 049,14		441 454,35	0,32	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	58 145,000	23,84000	EUR	31/12/2025	1 949 417,46	1 386 176,80		-563 240,66	0,23	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	6 365,000	223,70000	EUR	30/12/2025	1 381 606,00	1 423 850,50		42 244,50	0,24	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	93 953,000	27,66000	EUR	30/12/2025	2 976 489,36	2 598 739,98		-377 749,38	0,43	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
CH1216478797	DSM FIRMENICH LTD	46 391,000	68,76000	EUR	31/12/2025	4 508 144,05	3 189 845,16		-1 318 298,89	0,53	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
IT0003128367	ENEL SPA	727 875,000	8,87700	EUR	30/12/2025	5 125 877,88	6 461 346,38		1 335 468,50	1,07	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0010208488	ENGIE SA	119 838,000	22,41000	EUR	31/12/2025	1 799 596,00	2 685 569,58		885 973,58	0,45	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	12 500,000	269,90000	EUR	31/12/2025	2 404 758,95	3 373 750,00		968 991,05	0,56	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	75 000,000	13,36000	EUR	30/12/2025	1 763 508,70	1 002 000,00		-761 508,70	0,17	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	10 102,000	156,60000	EUR	31/12/2025	1 421 364,81	1 581 973,20		160 608,39	0,26	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0006048432	HENKEL KGAA VZ PFD	26 002,000	69,58000	EUR	30/12/2025	1 798 283,06	1 809 219,16		10 936,10	0,30	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	1 217,000	2 122,00000	EUR	31/12/2025	2 897 378,00	2 582 474,00		-314 904,00	0,43	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	169 758,000	18,46500	EUR	31/12/2025	2 383 418,52	3 134 581,47		751 162,95	0,52	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
NL0010801007	IMCD B.V	17 197,000	77,34000	EUR	31/12/2025	2 461 198,10	1 330 015,98		-1 131 182,12	0,22	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
ES0148396007	INDITEX	60 874,000	56,34000	EUR	31/12/2025	2 946 587,48	3 429 641,16		483 053,68	0,57	Bourse de Madrid ESP	BLOOMBERG	
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	110 760,000	37,73000	EUR	30/12/2025	3 392 814,44	4 178 974,80		786 160,36	0,69	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
NL0011821202	ING GROUP NV	249 066,000	24,01000	EUR	31/12/2025	3 479 426,65	5 980 074,66		2 500 648,01	0,99	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	1 303 691,000	5,92100	EUR	30/12/2025	3 949 588,97	7 719 154,41		3 769 565,44	1,28	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
BE0003565737	KBC GROUPE	8 349,000	111,25000	EUR	31/12/2025	659 055,64	928 826,25		269 770,61	0,15	NYSE Euronext Bruxelles	BLOOMBERG	
IE0004906560	KERRY GROUP A	30 551,000	78,00000	EUR	31/12/2025	2 843 231,00	2 382 978,00		-460 253,00	0,40	Irish Stock Exchange Xetra	BLOOMBERG	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	730 887,000	3,97600	EUR	31/12/2025	2 690 358,49	2 906 006,71		215 648,22	0,48	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
FR0010307819	LEGRAND	12 349,000	127,25000	EUR	31/12/2025	1 188 308,29	1 571 410,25		383 101,96	0,26	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000120321	LOREAL SA	8 431,000	366,60000	EUR	31/12/2025	2 767 868,14	3 090 804,60		322 936,46	0,51	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	10 824,000	645,00000	EUR	31/12/2025	5 014 232,19	6 981 480,00		1 967 247,81	1,16	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0006599905	MERCK KGAA	22 000,000	122,60000	EUR	30/12/2025	3 186 594,40	2 697 200,00		-489 394,40	0,45	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FI0009014575	METSO CORPORATION	180 458,000	14,98000	EUR	30/12/2025	2 125 192,82	2 703 260,84		578 068,02	0,45	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	BLOOMBERG	
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	3 675,000	562,20000	EUR	30/12/2025	1 034 727,34	2 066 085,00		1 031 357,66	0,34	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FI0009000681	NOKIA OYJ	314 543,000	5,57200	EUR	30/12/2025	1 558 325,14	1 752 633,60		194 308,46	0,29	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	BLOOMBERG	
NL0013654783	PROSUS N V	26 314,000	52,85000	EUR	31/12/2025	1 077 341,09	1 390 694,90		313 353,81	0,23	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	21 793,000	86,38000	EUR	30/12/2025	549 199,90	1 882 479,34		1 333 279,44	0,31	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	20 491,000	88,62000	EUR	31/12/2025	1 036 046,11	1 815 912,42		779 866,31	0,30	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0006969603	PUMA AG	31 628,000	22,30000	EUR	30/12/2025	1 370 742,44	705 304,40		-665 438,04	0,12	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000073272	SAFRAN	7 488,000	297,40000	EUR	31/12/2025	1 832 797,32	2 226 931,20		394 133,88	0,37	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0005495657	SAIPEM SPA	933 709,000	2,42500	EUR	30/12/2025	2 402 620,00	2 264 244,33		-138 375,67	0,38	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FR0000120578	SANOFI	48 238,000	82,72000	EUR	31/12/2025	4 461 746,53	3 990 247,36		-471 499,17	0,66	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0007164600	SAP SE	47 061,000	208,35000	EUR	30/12/2025	6 779 355,38	9 805 159,35		3 025 803,97	1,63	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	33 881,000	234,90000	EUR	31/12/2025	3 872 089,66	7 958 646,90		4 086 557,24	1,32	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000121709	SEB SA	31 120,000	49,30000	EUR	31/12/2025	2 689 419,67	1 534 216,00		-1 155 203,67	0,25	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	26 340,000	239,15000	EUR	30/12/2025	3 548 782,56	6 299 211,00		2 750 428,44	1,04	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	12 980,000	120,40000	EUR	30/12/2025	1 156 777,60	1 562 792,00		406 014,40	0,26	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	55 000,000	44,92000	EUR	30/12/2025	2 805 000,00	2 470 600,00		-334 400,00	0,41	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	48 435,000	68,72000	EUR	31/12/2025	1 334 358,45	3 328 453,20		1 994 094,75	0,55	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	101 265,000	22,47500	EUR	30/12/2025	2 516 175,84	2 275 930,88		-240 244,96	0,38	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	52 668,000	32,48000	EUR	31/12/2025	1 505 617,63	1 710 656,64		205 039,01	0,28	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
IT0005239360	UNICREDIT SPA	48 936,000	70,92000	EUR	30/12/2025	3 207 005,84	3 470 541,12		263 535,28	0,58	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	BLOOMBERG	
FI0009005987	UPM KYMMENE OYJ	28 468,000	24,79000	EUR	30/12/2025	718 817,00	705 721,72		-13 095,28	0,12	NASDAQ OMX Nordic Exchange Helsinki	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	79 767,000	29,72000	EUR	31/12/2025	2 206 523,06	2 370 675,24		164 152,18	0,39	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
FR0000125486	VINCI SA	17 567,000	120,05000	EUR	31/12/2025	1 780 797,50	2 108 918,35		328 120,85	0,35	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG	
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	80 362,000	24,54000	EUR	30/12/2025	2 298 011,23	1 972 083,48		-325 927,75	0,33	XETRA DEU FRANCFORT	BLOOMBERG	
AT0000831706	WIENERBERGER	21 628,000	30,62000	EUR	30/12/2025	702 064,35	662 249,36		-39 814,99	0,11	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	BLOOMBERG	
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	16 968,000	88,34000	EUR	31/12/2025	2 317 298,44	1 498 953,12		-818 345,32	0,25	NYSE Euronext Amsterdam	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
<b>Total Action</b>						186 256 679,44	232 604 799,33		46 348 119,89	38,57			
<b>Obligation</b>													
XS2986639701	A2A SPA 3.625% 30/01/2035	1 606 000,000	98,84900	EUR	31/12/2025	1 606 088,52	1 641 744,94	54 230,00	-18 573,58	0,27	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2809859536	ACHMEA BV VAR 02/11/2044	488 000,000	108,37800	EUR	31/12/2025	494 182,56	533 697,79	4 813,15	34 702,08	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2388141892	ADECCO INT FINANCIAL SVS VAR 21/03/2082	517 000,000	97,92700	EUR	31/12/2025	508 654,63	510 390,26	4 107,67	-2 372,04	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE6363767821	AGEAS VAR 02/05/2056	600 000,000	101,77300	EUR	31/12/2025	599 340,00	629 492,79	18 854,79	11 298,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE6325355822	AGEAS VAR 24/11/2051	1 500 000,000	90,51200	EUR	31/12/2025	1 377 848,20	1 360 916,30	3 236,30	-20 168,20	0,23	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2578472339	AIB GROUP PLC VAR 23/7/2029	549 000,000	104,31500	EUR	31/12/2025	547 342,02	584 237,15	11 547,80	25 347,33	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2829852842	ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099	500 000,000	103,49700	EUR	31/12/2025	503 528,76	529 320,62	11 835,62	13 956,24	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A351U49	ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	1 400 000,000	111,76300	EUR	31/12/2025	1 468 514,50	1 601 317,35	36 635,35	96 167,50	0,27	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2761146468	ALPHA BANK SA VAR 12/05/2030	300 000,000	105,90900	EUR	31/12/2025	319 950,00	327 507,82	9 780,82	-2 223,00	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3224609456	ALPHABET INC 3.50% 06/11/2038	857 000,000	96,86600	EUR	31/12/2025	846 741,71	835 072,30	4 930,68	-16 600,09	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3229091015	AMCOR UK FINANCE PLC 3.75% 20/02/2033	362 000,000	99,00100	EUR	31/12/2025	361 008,12	360 206,02	1 822,40	-2 624,50	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3070545234	AROUNDTOWN SA 3.5% 13/05/2030	1 300 000,000	98,92200	EUR	31/12/2025	1 269 939,00	1 315 529,84	29 543,84	16 047,00	0,22	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2919279633	ASB BANK LIMITED 3.185% 16/04/2029	438 000,000	100,82700	EUR	31/12/2025	438 000,00	451 712,34	10 090,08	3 622,26	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05/08/2033	1 197 000,000	99,78700	EUR	31/12/2025	1 208 193,86	1 210 897,96	16 447,57	-13 743,47	0,20	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
IT0005632267	BANCO BPM SPA 3.375% 21/01/2030	494 000,000	101,12600	EUR	31/12/2025	492 751,17	515 504,09	15 941,65	6 811,27	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
IT0005675126	BANCO BPM SPA VAR 23/10/2031	720 000,000	98,87600	EUR	31/12/2025	718 552,80	716 468,84	4 561,64	-6 645,60	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3090080733	BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 13/06/2031	500 000,000	99,97700	EUR	31/12/2025	499 955,00	509 761,71	9 876,71	-70,00	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2705604234	BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031	500 000,000	107,65900	EUR	31/12/2025	502 329,37	543 570,68	5 275,68	35 965,63	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2817924660	BANK OF IRELAND GROUP VAR 10/08/2034	123 000,000	103,80400	EUR	31/12/2025	126 718,68	130 047,93	2 369,01	960,24	0,02	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3112064947	BANK OF MONTREAL VAR 09/01/2032	1 083 000,000	99,42400	EUR	31/12/2025	1 077 140,97	1 094 119,59	17 357,67	-379,05	0,18	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR001400EAY1	BANQUE FED CRED MUTUEL 3.75% 01/12/2033	1 700 000,000	101,12800	EUR	31/12/2025	1 751 068,00	1 778 210,25	59 034,25	-31 892,00	0,29	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2342060360	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/05/2032	500 000,000	88,60100	EUR	31/12/2025	434 600,00	446 610,86	3 605,86	8 405,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0390167337	BELFIUS BANK SA 3.375% 20/02/2031	1 300 000,000	99,80600	EUR	31/12/2025	1 299 382,00	1 335 823,55	38 345,55	-1 904,00	0,22	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE6365319829	BELFIUS BANK SA NV 3.375% 28/05/2030	800 000,000	100,49900	EUR	31/12/2025	807 280,00	820 413,92	16 421,92	-3 288,00	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3215466338	BMS IRELAND CAP FUNDING 3.363% 10/11/2033	607 000,000	98,91000	EUR	31/12/2025	607 000,00	603 515,62	3 131,92	-6 616,30	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3075490188	BMW FINANCE NV 3.25% 20/05/2031	868 000,000	100,28200	EUR	31/12/2025	866 910,80	888 223,92	17 776,16	3 536,96	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400LZ16	BNP PARIBAS VAR 13/11/2032	1 000 000,000	106,12000	EUR	31/12/2025	1 006 308,00	1 068 097,26	6 897,26	54 892,00	0,18	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014010KM7	BNP PARIBAS VAR 19/01/2036	600 000,000	99,75300	EUR	31/12/2025	600 168,00	610 944,08	12 426,08	-1 650,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.70% 30/04/2032	3 528 000,000	87,73500	EUR	31/12/2025	3 077 333,28	3 112 205,87	16 915,07	17 957,52	0,52	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS2621007660	BOOKING HOLDINGS INC 4.125% 12/05/2033	861 000,000	103,71900	EUR	31/12/2025	861 750,30	916 179,13	23 158,54	31 270,29	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014007VJ6	BPCE SA VAR 02/02/2034	200 000,000	95,17600	EUR	31/12/2025	199 204,00	193 583,51	3 231,51	-8 852,00	0,03	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400OIX5	BPCE SA VAR 08/03/2033	500 000,000	102,41500	EUR	31/12/2025	497 030,00	529 196,58	17 121,58	15 045,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400WP90	BPCE SA VAR 20/01/2034	900 000,000	101,14900	EUR	31/12/2025	922 160,00	944 861,55	34 520,55	-11 819,00	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400O671	BPCE SA VAR 26/02/2036	200 000,000	104,99400	EUR	31/12/2025	199 004,00	218 348,96	8 360,96	10 984,00	0,04	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3227880021	BT FINANCE PLC 3.375% 17/11/2032	614 000,000	98,98200	EUR	31/12/2025	611 101,92	610 531,40	2 781,92	-3 352,44	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014007L00	BTF 0% 25/05/2032	17 788 730,000	82,47500	EUR	31/12/2025	14 608 712,59	14 671 255,07		62 542,48	2,43	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
DE0001102606	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.70% 15/08/2032	2 000 000,000	94,65000	EUR	31/12/2025	1 912 860,00	1 906 320,55	13 320,55	-19 860,00	0,32	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/06/2032	4 299 000,000	88,01800	EUR	31/12/2025	3 753 198,96	3 787 820,79	3 926,97	30 694,86	0,63	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
IT0005403396	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/08/2030	12 409 000,000	92,42400	EUR	31/12/2025	10 932 356,49	11 519 187,70	50 293,54	536 537,67	1,91	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
FR001400TWD7	BUREAU VERITAS SA 3.125% 15/11/2031	1 000 000,000	99,48100	EUR	31/12/2025	998 833,00	999 176,44	4 366,44	-4 023,00	0,17	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014002GI0	CAISSE D AMORT DETTE SOC 0.0% 25/05/2029	1 400 000,000	91,66400	EUR	31/12/2025	1 172 934,00	1 283 296,00		110 362,00	0,21	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI 0.875% 17/09/2029	1 300 000,000	94,61900	EUR	31/12/2025	1 202 184,16	1 233 475,08	3 428,08	27 862,84	0,20	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
XS2793256137	CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034	616 000,000	104,24000	EUR	31/12/2025	615 710,48	664 885,08	22 766,68	26 407,92	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400RIX8	CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054	600 000,000	104,45300	EUR	31/12/2025	599 766,00	640 581,70	13 863,70	26 952,00	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3173656243	CONTINENTAL AG 2.875% 09/06/2029	396 000,000	99,47000	EUR	31/12/2025	393 996,24	397 581,83	3 680,63	-95,04	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014010IN9	COVIVIO 3.625% 17/06/2034	400 000,000	97,72100	EUR	31/12/2025	393 736,00	398 908,66	8 024,66	-2 852,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400MDV4	COVIVIO 4.625% 05/06/2032	600 000,000	105,23300	EUR	31/12/2025	597 966,00	647 667,86	16 269,86	33 432,00	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400Q7X2	COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/2033	700 000,000	101,04100	EUR	31/12/2025	718 672,00	725 244,88	17 957,88	-11 385,00	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0013517307	CRD MUTUEL ARKEA VAR 11/06/2029	500 000,000	96,15700	EUR	31/12/2025	495 520,00	484 346,64	3 561,64	-14 735,00	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031	800 000,000	89,44500	EUR	31/12/2025	779 805,00	718 551,78	2 991,78	-64 245,00	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400PZV0	CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035	500 000,000	104,43200	EUR	31/12/2025	500 000,00	537 644,25	15 484,25	22 160,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0002989706	CRELAN SA VAR 23/01/2032	500 000,000	108,07800	EUR	31/12/2025	546 500,00	565 345,48	24 955,48	-6 110,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030	600 000,000	101,30900	EUR	31/12/2025	597 918,00	613 623,86	5 769,86	9 936,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400YP56	DANONE 3.438% 07/04/2033	600 000,000	100,43500	EUR	31/12/2025	610 320,00	618 038,61	15 428,61	-7 710,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400I3C5	DANONE SA 3.47% 22/05/2031	400 000,000	101,78800	EUR	31/12/2025	398 080,00	415 822,25	8 670,25	9 072,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A30VT06	DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	1 000 000,000	105,78800	EUR	31/12/2025	1 007 105,78	1 074 592,33	16 712,33	50 774,22	0,18	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000DL19VS4	DEUTSCHE BANK AG VAR 19/11/2030	300 000,000	94,47500	EUR	31/12/2025	272 700,00	284 101,03	676,03	10 725,00	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A351ZT4	DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033	400 000,000	103,37900	EUR	31/12/2025	394 020,20	417 720,11	4 204,11	19 495,80	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3032045471	DEUTSCHE POST AG 3% 24/03/2030	463 000,000	100,68000	EUR	31/12/2025	460 360,90	477 070,13	10 921,73	5 787,50	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2280835260	DIGITAL INTREPID HOLDING 0.625% 15/07/2031	900 000,000	84,98800	EUR	31/12/2025	773 640,00	767 573,51	2 681,51	-8 748,00	0,13	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2977974927	DNB BANK ASA VAR 15/01/2031	500 000,000	100,27700	EUR	31/12/2025	503 250,00	515 974,04	14 589,04	-1 865,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2852136063	DSM BV 3.625% 02/07/2034	777 000,000	100,29400	EUR	31/12/2025	774 471,12	793 714,76	14 430,38	4 813,26	0,13	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2932834604	DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030	290 000,000	100,78400	EUR	31/12/2025	288 755,90	293 822,92	1 549,32	3 517,70	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3204041266	DZ BANK AG VAR 15/10/2035	400 000,000	99,70900	EUR	31/12/2025	400 000,00	402 166,32	3 330,32	-1 164,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2747600018	E ON SE 3.375% 15/01/2031	481 000,000	101,65300	EUR	31/12/2025	478 349,69	504 739,92	15 788,99	10 601,24	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3166221948	EAST JAPAN RAILWAY CO 3.727% 02/09/2037	865 000,000	99,17600	EUR	31/12/2025	865 000,00	868 913,00	11 040,60	-7 127,60	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
XS3071203056	EATON CAPITAL ULC 3.625% 09/05/2035	600 000,000	99,79700	EUR	31/12/2025	602 520,00	613 142,96	14 360,96	-3 738,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3171675393	EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.125% 03/12/2031	286 000,000	98,86600	EUR	31/12/2025	284 175,32	283 564,81	808,05	-1 418,56	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400D6O8	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75% 12/10/2034	500 000,000	107,01100	EUR	31/12/2025	539 865,00	540 585,82	5 530,82	-4 810,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE6352705782	ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.875% 11/06/2031	600 000,000	101,78900	EUR	31/12/2025	602 400,00	623 983,32	13 249,32	8 334,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3239222501	ELISA OYJ 2.875% 14/05/2030	1 042 000,000	99,04800	EUR	31/12/2025	1 033 955,76	1 051 449,94	19 369,78	-1 875,60	0,17	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3044299769	ELLEVIO AB 3.75% 14/05/2035	482 000,000	99,23400	EUR	31/12/2025	478 254,86	489 994,73	11 686,85	53,02	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2312746345	ENEL SPA VAR PERPETUAL	600 000,000	91,36700	EUR	31/12/2025	487 607,14	551 869,81	3 667,81	60 594,86	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400KHG0	ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	1 200 000,000	103,24100	EUR	31/12/2025	1 196 177,00	1 285 264,60	46 372,60	42 715,00	0,21	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,04	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031	324 000,000	93,56800	EUR	31/12/2025	287 590,96	306 572,31	3 411,99	15 569,36	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA 3% 05/03/2032	1 000 000,000	99,34600	EUR	31/12/2025	1 003 300,00	1 018 610,68	25 150,68	-9 840,00	0,17	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2113167568	ESSITY AB 0.5% 03/02/2030	200 000,000	91,01600	EUR	31/12/2025	179 750,00	182 952,55	920,55	2 282,00	0,03	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,02	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
EU000A4D8KD2	EUROPEAN 3.375% 12/12/2035	4 749 722,000	101,53600	EUR	31/12/2025	4 734 237,91	4 833 218,21	10 540,48	88 439,82	0,80	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A4DFWV3	EVONIK INDUSTRIES AG VAR 09/09/2055	400 000,000	99,05100	EUR	31/12/2025	399 064,00	401 699,89	5 495,89	-2 860,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2982065018	EXPERIAN FINANCE PLC 3.51% 15/12/2033	520 000,000	99,41100	EUR	31/12/2025	519 714,00	517 987,32	1 050,12	-2 776,80	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2950696869	FINGRID OYJ 2.75% 04/12/2029	461 000,000	99,51300	EUR	31/12/2025	459 534,02	459 866,38	1 111,45	-779,09	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/09/2027	4 440 000,000	97,30200	EUR	31/12/2025	4 666 928,40	4 327 020,85	6 812,05	-346 719,60	0,72	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS2764790833	FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029	400 000,000	102,20300	EUR	31/12/2025	400 481,14	414 610,36	5 798,36	8 330,86	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0013451507	FRANCE 0% 25/11/2029	6 548 000,000	90,39800	EUR	31/12/2025	5 534 650,55	5 919 261,04		384 610,49	0,98	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
FR0013516549	FRANCE 0% 25/11/2030	17 445 612,000	87,33400	EUR	31/12/2025	14 871 106,56	15 235 950,78		364 844,22	2,53	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
FR0011883966	FRANCE OAT 2.5 05/25/30	6 000 000,000	99,15000	EUR	31/12/2025	5 730 660,00	6 041 465,75	92 465,75	218 340,00	1,00	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
FR0014001N38	FRENCH REPULIC 0.10% i 25/07/2031	4 110 000,000	94,64400	EUR	31/12/2025	4 731 169,49	4 783 462,68	2 269,83	50 023,36	0,79	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS3036647694	FRESENIUS MEDICAL CARE A 3.125% 08/12/2028	333 000,000	100,89400	EUR	31/12/2025	331 528,14	336 775,31	798,29	4 448,88	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0012602779	GDF SUEZ 1.5% 13/03/2035	200 000,000	82,94300	EUR	31/12/2025	163 500,00	168 335,32	2 449,32	2 386,00	0,03	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE0001030732	GERMANY 0% 15/08/2031	19 811 586,000	87,13200	EUR	31/12/2025	17 334 540,22	17 262 231,11		-72 309,11	2,86	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS2715302001	GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033	662 000,000	104,19800	EUR	31/12/2025	674 316,74	692 633,73	2 842,97	15 474,02	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014006144	GROUPE ACM VAR 1.85% 21/04/42	900 000,000	88,70100	EUR	31/12/2025	768 411,25	810 123,66	11 814,66	29 897,75	0,13	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A383PT8	HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030	700 000,000	102,70500	EUR	31/12/2025	699 006,00	734 838,42	15 903,42	19 929,00	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2949317676	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	600 000,000	102,34700	EUR	31/12/2025	600 000,00	623 157,78	9 075,78	14 082,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3224600232	IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099	400 000,000	99,72500	EUR	31/12/2025	400 000,00	401 406,85	2 506,85	-1 100,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400ZRC6	ICADE SA 4.375% 22/05/2035	1 000 000,000	98,62100	EUR	31/12/2025	987 725,00	1 013 538,77	27 328,77	-1 515,00	0,17	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3190744907	IDS FINANCING PLC 1% 01/01/2029	532 000,000	99,45000	EUR	31/12/2025	530 020,96	533 621,51	4 547,51	-946,96	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR00140141X5	IMERYS 4% 21/11/2032	400 000,000	99,31800	EUR	31/12/2025	398 944,00	399 244,60	1 972,60	-1 672,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3074456891	INFORMA PLC 3.375% 09/06/2031	391 000,000	99,81500	EUR	31/12/2025	389 412,54	397 869,01	7 592,36	864,11	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3153087559	ING GROEP NV VAR 20/08/2037	1 500 000,000	99,52400	EUR	31/12/2025	1 500 000,00	1 514 836,03	21 976,03	-7 140,00	0,25	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2673808726	INTESA SANPAOLO 5.125% 29/08/2031	255 000,000	109,32200	EUR	31/12/2025	253 171,65	283 389,92	4 618,82	25 599,45	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
IT0005611550	INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032	1 147 000,000	101,80200	EUR	31/12/2025	1 148 912,03	1 181 098,27	13 429,33	18 756,91	0,20	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3032046016	INVESTOR AB 3.5% 31/03/2034	420 000,000	100,02800	EUR	31/12/2025	416 283,00	431 394,31	11 276,71	3 834,60	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
IE00BH3SQ895	IRELAND 1.10% 15/05/2029	1 930 000,000	96,04500	EUR	30/12/2025	1 726 327,10	1 867 337,13	13 668,63	127 341,40	0,31	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
IE00BJ38CR43	IRELAND REPUBLIC 2.4% 15/05/2030	1 770 000,000	99,64700	EUR	31/12/2025	1 682 367,30	1 791 102,04	27 350,14	81 384,60	0,30	INTL BDS MARKETS	Non Significatif	OUI
XS2752472436	IREN SPA 3.875% 22/07/2032	720 000,000	102,31700	EUR	31/12/2025	728 828,80	749 447,61	12 765,21	7 853,60	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
IT0005413171	ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	8 320 000,000	94,87200	EUR	31/12/2025	7 698 800,11	7 906 550,40	13 200,00	194 550,29	1,31	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS2957380228	JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.125% 11/12/2033	432 000,000	96,76900	EUR	31/12/2025	429 433,92	418 966,74	924,66	-11 391,84	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2986317506	JPMORGAN CHASE & CO VAR 23/01/2036	500 000,000	98,75800	EUR	31/12/2025	499 578,60	510 845,29	17 055,29	-5 788,60	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0002990712	KBC GROUP NV VAR 17/04/2035	1 100 000,000	104,79100	EUR	31/12/2025	1 112 210,00	1 190 349,63	37 648,63	40 491,00	0,20	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
NL0012818504	KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2028	290 000,000	96,42300	EUR	31/12/2025	293 639,50	280 663,55	1 036,85	-14 012,80	0,05	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
ES0000012F76	KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030	7 201 000,000	91,70400	EUR	31/12/2025	6 114 015,34	6 628 266,00	24 660,96	489 589,70	1,10	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
ES0000012F43	KINGDOM OF SPAIN 0.60% 31/10/2029	4 580 000,000	93,22600	EUR	31/12/2025	3 836 528,60	4 274 719,79	4 968,99	433 222,20	0,71	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
ES0000012K53	KINGDOM OF SPAIN 0.8% 30/07/2029	4 660 000,000	94,37000	EUR	31/12/2025	3 981 830,20	4 413 881,78	16 239,78	415 811,80	0,73	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
ES0000012E51	KINGDOM OF SPAIN 1.45% 30/04/2029	4 020 000,000	97,04800	EUR	31/12/2025	4 129 545,00	3 941 254,26	39 924,66	-228 215,40	0,65	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
ES00000127A2	KINGDOM OF SPAIN 1.95% 30/07/30	18 630 000,000	97,32000	EUR	31/12/2025	17 393 494,66	18 288 968,92	158 252,92	737 221,34	3,03	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
FR001400NDQ2	KLEPIERRE SA 3.875% 23/09/2033	600 000,000	101,64900	EUR	31/12/2025	592 140,00	616 518,66	6 624,66	17 754,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV 0.875% 14/12/2032	400 000,000	84,50000	EUR	31/12/2025	341 358,00	338 210,96	210,96	-3 358,00	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014001R34	LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	1 100 000,000	96,95400	EUR	31/12/2025	1 077 177,50	1 070 020,03	3 526,03	-10 683,50	0,18	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3069338336	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 09/05/2035	888 000,000	101,69400	EUR	31/12/2025	885 512,92	926 495,65	23 452,93	17 529,80	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2815980664	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032	301 000,000	102,48200	EUR	31/12/2025	300 437,13	316 012,31	7 541,49	8 033,69	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	900 000,000	104,87800	EUR	31/12/2025	919 878,87	954 125,95	10 223,95	24 023,13	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400ZEB6	LVMH MOET HENNESSY VUITT 3% 07/03/2032	1 500 000,000	99,60600	EUR	31/12/2025	1 491 312,00	1 524 048,90	29 958,90	2 778,00	0,25	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3070027522	MAGNA INTERNATIONAL 3.625% 21/05/2031	485 000,000	101,15500	EUR	31/12/2025	482 206,40	501 632,18	11 030,43	8 395,35	0,08	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3238212164	MAGNUM ICC FIN 3.75% 26/11/2034	843 000,000	99,24300	EUR	31/12/2025	842 553,21	840 082,87	3 464,38	-5 934,72	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031	1 100 000,000	89,01900	EUR	31/12/2025	1 089 348,38	984 061,05	4 852,05	-110 139,38	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3223939466	MERCK KGAA VAR 24/11/2055	1 600 000,000	99,88700	EUR	31/12/2025	1 596 464,00	1 605 096,11	6 904,11	1 728,00	0,27	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3025943419	MONDI FINANCE PLC 3.75% 18/05/2033	946 000,000	99,41300	EUR	31/12/2025	940 077,90	968 924,17	28 477,19	369,08	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2790333889	MORGAN STANLEY VAR 21/03/2035	1 900 000,000	101,42900	EUR	31/12/2025	1 957 458,20	1 986 855,25	59 704,25	-30 307,20	0,33	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2894910665	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 3.631% 03/09/2031	551 000,000	101,58200	EUR	31/12/2025	551 000,00	566 513,65	6 796,83	8 716,82	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3059437460	NATIONWIDE BLDG VAR 30/07/2035	293 000,000	101,45300	EUR	31/12/2025	292 510,69	302 362,71	5 105,42	4 746,60	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2898838516	NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032	996 000,000	101,11700	EUR	31/12/2025	996 802,00	1 018 343,96	11 218,64	10 323,32	0,17	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3009472989	NATWEST GROUP PLC VAR 25/02/2035	800 000,000	100,53800	EUR	31/12/2025	792 948,00	829 926,40	25 622,40	11 356,00	0,14	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
NL0015000LS8	NETHERLANDS 0% 15/01/2029	4 840 000,000	93,33200	EUR	31/12/2025	4 639 527,20	4 517 268,80		-122 258,40	0,75	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	3 300 000,000	89,43300	EUR	31/12/2025	2 809 620,00	2 951 289,00		141 669,00	0,49	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS INC 3.459% 28/05/2030	892 000,000	100,75500	EUR	31/12/2025	892 445,00	917 585,30	18 850,70	6 289,60	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3232967318	NORDEA BANK ABP VAR 19/11/2035	600 000,000	98,61000	EUR	31/12/2025	594 630,00	594 170,96	2 510,96	-2 970,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3100081507	NTT FINANCE CORP 3.678% 16/07/2033	432 000,000	100,56000	EUR	31/12/2025	432 000,00	441 950,13	7 530,93	2 419,20	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/32	8 000 000,000	116,10000	EUR	31/12/2025	9 359 040,00	9 378 739,73	90 739,73	-71 040,00	1,56	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
XS2948448563	OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 27/11/2029	989 000,000	100,16100	EUR	31/12/2025	986 171,90	993 630,42	3 038,13	4 420,39	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400GDJ1	ORANGE SA VAR PERPETUAL	1 200 000,000	106,19300	EUR	31/12/2025	1 258 011,58	1 320 614,63	46 298,63	16 304,42	0,22	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2901491261	P3 GROUP SARL 4.0% 19/04/2032	381 000,000	100,79600	EUR	31/12/2025	390 410,70	394 930,40	10 897,64	-6 377,94	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3013011203	PPG INDUSTRIES INC 3.25% 04/03/2032	591 000,000	98,58400	EUR	31/12/2025	587 584,02	598 786,79	16 155,35	-4 952,58	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0002830116	PROXIMUS SADP 0.75% 17/11/2036	700 000,000	75,24300	EUR	31/12/2025	521 250,00	527 405,79	704,79	5 451,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
CH1353015048	RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	600 000,000	102,01900	EUR	31/12/2025	600 000,00	619 965,75	7 851,75	12 114,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2744299335	RED ELECTRICA FIN SA UNI 3% 17/01/2034	400 000,000	97,15200	EUR	31/12/2025	397 620,00	400 213,48	11 605,48	-9 012,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0013426731	REGIE AUTONOME DES TRANS 0.35% 20/06/2029	1 600 000,000	92,13300	EUR	31/12/2025	1 595 136,00	1 477 181,15	3 053,15	-121 008,00	0,24	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0001795492	REGION WALLONNE 0.52% 08/04/2030	4 700 000,000	90,39300	EUR	31/12/2025	3 850 193,00	4 265 983,33	17 512,33	398 278,00	0,71	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2779010300	RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033	641 000,000	99,37200	EUR	31/12/2025	641 953,40	654 222,25	17 247,73	-4 978,88	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	2 530 000,000	90,29200	EUR	31/12/2025	2 049 578,30	2 284 387,60		234 809,30	0,38	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	3 490 000,000	87,42100	EUR	31/12/2025	3 031 239,50	3 050 992,90		19 753,40	0,51	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
BE0000349580	REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	6 830 433,570	89,45200	EUR	31/12/2025	5 965 741,87	6 113 646,00	3 686,56	144 217,57	1,01	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
IT0005383309	REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	4 570 000,000	94,82100	EUR	31/12/2025	3 776 693,70	4 349 590,91	16 271,21	556 626,00	0,72	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
IT0005024234	REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030	10 871 000,000	103,35800	EUR	31/12/2025	10 924 968,77	11 368 482,19	132 434,01	311 079,41	1,88	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
PTOTEVOE0031	REPUBLIC OF PORTUGAL 1.65% 16/07/2032	3 076 615,000	93,33100	EUR	31/12/2025	2 863 097,92	2 895 496,36	24 060,82	8 337,62	0,48	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
PTOTEVOE0018	REPUBLIC OF PORTUGAL 2.125% 17/10/2028	2 960 000,000	99,95900	EUR	31/12/2025	2 808 240,80	2 972 572,70	13 786,30	150 545,60	0,49	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
SK4120013400	REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	5 210 000,000	67,73700	EUR	31/12/2025	3 665 756,00	3 551 936,06	22 838,36	-136 658,30	0,59	INTL BDS MARKETS	Bloomberg (Bonds)	
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2979759359	ROYAL BANK OD CANADA VAR 22/01/2031	1 400 000,000	100,65400	EUR	31/12/2025	1 393 731,00	1 452 536,82	43 380,82	15 425,00	0,24	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400J150	RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	900 000,000	100,54700	EUR	31/12/2025	897 147,00	922 029,16	17 106,16	7 776,00	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2587306403	SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	600 000,000	102,01600	EUR	31/12/2025	599 539,29	632 441,42	20 345,42	12 556,71	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3032013511	SANDOZ FINANCE 4% 26/03/2035	311 000,000	101,17600	EUR	31/12/2025	309 140,22	324 370,78	9 713,42	5 517,14	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0014010MR2	SANOFI SA 3% 23/06/2032	600 000,000	99,41500	EUR	31/12/2025	597 090,00	606 155,75	9 665,75	-600,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400SCY7	SCHEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030	600 000,000	100,45900	EUR	31/12/2025	596 952,00	608 869,07	6 115,07	5 802,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2894895684	SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032	368 000,000	99,79000	EUR	31/12/2025	365 166,40	371 412,57	4 185,37	2 060,80	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2974156031	SELP FINANCE SARL 3.75% 16/01/2032	366 000,000	100,52900	EUR	31/12/2025	364 166,34	381 247,51	13 311,37	3 769,80	0,06	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2616008970	SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030	585 000,000	102,91700	EUR	31/12/2025	588 401,84	616 909,83	14 845,38	13 662,61	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3237109965	SMURFIT KAPPA TREASURY 3.489% 24/11/2031	264 000,000	100,03100	EUR	31/12/2025	264 000,00	265 141,73	1 059,89	81,84	0,04	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014012ID6	SOCIETE GENERALE VAR 15/11/2032	400 000,000	99,51100	EUR	31/12/2025	400 920,00	403 057,70	5 013,70	-2 876,00	0,07	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR0014014A53	SOCIETE GENERALE VAR 20/11/2035	800 000,000	99,78900	EUR	31/12/2025	798 968,00	802 218,85	3 906,85	-656,00	0,13	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3027988263	SSE PLC 3.5% 18/03/2032	928 000,000	100,95200	EUR	31/12/2025	930 643,59	962 907,55	26 072,99	6 190,97	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2439704318	SSE PLC VAR PERP	500 000,000	101,29800	EUR	31/12/2025	487 050,00	520 681,78	14 191,78	19 440,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2726853554	STATKRAFT AS 3.125% 13/12/2031	615 000,000	99,44800	EUR	31/12/2025	609 870,90	612 816,24	1 211,04	1 734,30	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE6365314770	SYENSQO SA 3.375% 28/05/2031	900 000,000	99,68400	EUR	31/12/2025	904 590,00	915 630,66	18 474,66	-7 434,00	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2314267449	TELE2 AB 0.75% 23/03/2031	600 000,000	89,75200	EUR	31/12/2025	512 547,90	542 062,68	3 550,68	25 964,10	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2623868994	TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	520 000,000	102,40300	EUR	31/12/2025	518 850,80	534 846,28	2 350,68	13 644,80	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3166363906	TELSTRA GROUP LTD 3.375% 02/03/2035	900 000,000	98,40200	EUR	31/12/2025	906 849,00	896 020,40	10 402,40	-21 231,00	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2549543226	TENNET HOLDING BV 4.75% 28/04/2032	500 000,000	105,44600	EUR	31/12/2025	522 750,00	541 901,23	14 671,23	4 480,00	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2798269069	TERNA RETE ELETTRICA VAR PERP 31/12/2099	700 000,000	103,65000	EUR	31/12/2025	721 084,00	750 054,79	24 504,79	4 466,00	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2980851351	TORONTO DOM BANK VAR 23/01/2036	526 000,000	101,48400	EUR	31/12/2025	526 000,00	553 958,27	20 152,43	7 805,84	0,09	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3047435659	TRANSURBAN FINANCE CO 4.143% 17/04/2035	211 000,000	102,30600	EUR	31/12/2025	211 000,00	222 164,50	6 298,84	4 865,66	0,04	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
CH1305916897	UBS GROUP AG VAR 09/06/2033	302 000,000	103,29800	EUR	31/12/2025	300 420,54	319 127,29	7 167,33	11 539,42	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
BE0390119825	UCB SA 4.25% 20/03/2030	600 000,000	103,06400	EUR	31/12/2025	620 880,00	638 714,14	20 330,14	-2 496,00	0,11	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
FR001400SIL1	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	700 000,000	99,28200	EUR	31/12/2025	696 112,00	703 594,55	8 620,55	-1 138,00	0,12	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,05	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2496289138	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	954 000,000	101,06800	EUR	31/12/2025	976 747,78	982 713,31	18 524,59	-12 559,06	0,16	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2821745374	VERBUND AG 3.25% 17/05/2031	600 000,000	101,01900	EUR	31/12/2025	594 882,00	618 561,95	12 447,95	11 232,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3226542861	VERIZON COMMUNICATIONS VAR 15/06/2056	1 243 000,000	99,59300	EUR	31/12/2025	1 243 000,00	1 245 569,26	7 628,27	-5 059,01	0,21	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS3063724754	VISA INC 3.5% 15/05/2037	1 087 000,000	99,48600	EUR	31/12/2025	1 081 708,60	1 105 907,55	24 494,73	-295,78	0,18	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	600 000,000	100,31100	EUR	31/12/2025	595 020,00	614 924,22	13 058,22	6 846,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
DE000A3MP4V7	VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	700 000,000	83,18400	EUR	31/12/2025	664 421,00	584 100,33	1 812,33	-82 133,00	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2198580271	WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03/07/2030	987 000,000	90,61900	EUR	31/12/2025	984 380,18	898 181,76	3 772,23	-89 970,65	0,15	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	155 000,000	102,85900	EUR	31/12/2025	154 096,35	163 842,58	4 411,13	5 335,10	0,03	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	
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	0,10	INTL BDS MARKETS	BVALPM LONDON 4:15	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage	
<b>Total Obligation</b>						314 368 098,54	323 037 493,04	2 949 783,83	5 719 610,67	53,56				
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>														
LU2533812991	BNP PARIBAS EASY EUR AGGREATE BOND ETF	1 422 302,000	10,65800	EUR	31/12/2025	15 095 227,86	15 158 894,72		63 666,86	2,51	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG		
LU2244386053	BNP PARIBAS EASY SICAV EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE	542 213,000	11,22000	EUR	31/12/2025	6 005 103,81	6 083 629,86		78 526,05	1,01	NYSE Euronext Paris	BLOOMBERG		
FR001400KPZ3	OFI INV ESG LIQUIDIT PART I	4 140,000	1 066,56000	EUR	30/12/2025	4 408 133,57	4 415 558,40		7 424,83	0,73	Mutual Fund EUR	SIX-TELEKURS (ex-FININF)		
LU2702915542	OFI INVEST BIODIV GLOBAL EQUITY EUR CLASS R SICAV	29 229,000	133,61000	EUR	31/12/2025	2 922 900,00	3 905 286,69		982 386,69	0,65	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO (GP3)		
FR0010596783	OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD PART C	91 512,000	133,42000	EUR	31/12/2025	10 604 239,65	12 209 531,04		1 605 291,39	2,02	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO (GP3)		
LU1985004966	SINGLE SELECT PLATFORM SICAV OFI INVEST ESG TRAN CLMT EURO	1 481,000	1 870,58000	EUR	30/12/2025	1 958 604,51	2 770 328,98		811 724,47	0,46	Bourse de Luxembourg LUX	NAV (BLOOMBERG)		
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						40 994 209,40	44 543 229,69		3 549 020,29	7,39				
<b>Total Valeurs mobilières</b>						541 618 987,38	600 185 522,06	2 949 783,83	55 616 750,85	99,51				
<b>Futures</b>														
<b>Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>														
XSS200326	EURO STOXX 0326	880,000	253,15000	EUR	31/12/2025		180 400,00		180 400,00	0,03	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
<b>Total Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>							180 400,00		180 400,00	0,03				
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>														
OE100326	EURO BOBL 0326	64,000	116,16000	EUR	31/12/2025		-33 160,00		-33 160,00	-0,01	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
OE100326	EURO BOBL 0326	448,000	116,16000	EUR	31/12/2025		-213 800,00		-213 800,00	-0,04	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
OE100326	EURO BOBL 0326	128,000	116,16000	EUR	31/12/2025		-69 120,00		-69 120,00	-0,01	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
RX100326	EURO BUND 0326	-44,000	127,57000	EUR	31/12/2025		46 640,00		46 640,00	0,01	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
RX100326	EURO BUND 0326	141,000	127,57000	EUR	31/12/2025		-145 230,00		-145 230,00	-0,02	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
OAT100326	EURO-OAT FU 0326	-50,000	120,59000	EUR	31/12/2025		33 000,00		33 000,00	0,01	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	NEW HEDGE (DERIVES)		
<b>Total Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>							-381 670,00		-381 670,00	-0,06				
<b>Total Futures</b>							-201 270,00		-201 270,00	-0,03				
<b>Liquidites</b>														
<b>APPELS DE MARGES</b>														
MGBNPEURG4	Appel de marge EUR	607 509,000	1,00000	EUR	31/12/2025	607 509,00	607 509,00			0,10				
MGEURG1	Appel marge EUR G1	201 269,990	1,00000	EUR	31/12/2025	201 269,99	201 269,99			0,03				
<b>Total APPELS DE MARGES</b>						808 778,99	808 778,99			0,13				
<b>AUTRES</b>														
MDEURG1	DebitEUR div EUR G1	-2 095,140	1,00000	EUR	31/12/2025	-2 095,14	-2 095,14							
RMF065EURG1	Prov com mvts EUR	-5 749,590	1,00000	EUR	31/12/2025	-5 749,59	-5 749,59							
<b>Total AUTRES</b>						-7 844,73	-7 844,73							
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>														

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
BK065CHFG1	Banque CHF SGP G1	34 482,500	1,07469	CHF	31/12/2025	36 629,14	37 058,03		428,89	0,01			
BK065EURG1	Banque EUR SGP G1	10 670,970	1,00000	EUR	31/12/2025	10 670,97	10 670,97						
BK065GBPG1	Banque GBP SGP G1	397 493,320	1,14528	GBP	31/12/2025	474 448,24	455 240,59		-19 207,65	0,08			
BK065SEKG1	Banque SEK SGP G1	658 070,580	0,09236	SEK	31/12/2025	63 403,03	60 780,51		-2 622,52	0,01			
BK065USDG1	Banque USD SGP G1	251 035,870	0,85146	USD	31/12/2025	226 799,72	213 747,60		-13 052,12	0,04			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>						811 951,10	777 497,70		-34 453,40	0,13			
<b>DEPOSIT DE GARANTIE</b>													
DFPBNPEURG4	DEPOSIT OTC VERSE	233 401,520	1,00000	EUR	31/12/2025	233 401,52	233 401,52			0,04			
DFPEURG1	Gar sur MAT ferm V	2 492 339,300	1,00000	EUR	31/12/2025	2 492 339,30	2 492 339,30			0,41			
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>						2 725 740,82	2 725 740,82			0,45			
<b>FRAIS DE GESTION</b>													
F110EURG1	PrComGestFin	-494 153,480	1,00000	EUR	31/12/2025	-494 153,48	-494 153,48			-0,08			
F110EURG1-	PrN-1ComGestFin	-0,010	1,00000	EUR	31/12/2025	-0,01	-0,01						
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>						-494 153,49	-494 153,49			-0,08			
<b>Total Liquidités</b>						3 844 472,69	3 810 019,29		-34 453,40	0,63			
<b>Derives de credit</b>													
<b>CDS</b>													
CDS-00107067	25NSMSDWE00XJ01F 4210	-5 400 000,000	11,25017	EUR	31/12/2025	-625 639,42	-607 509,00	-9 000,00	27 130,42	-0,10			OUI
<b>Total CDS</b>						-625 639,42	-607 509,00	-9 000,00	27 130,42	-0,10			
<b>Total Derives de credit</b>						-625 639,42	-607 509,00	-9 000,00	27 130,42	-0,10			
<b>Change a terme</b>													
<b>Change a terme</b>													
OACT01938309	OACT 260114 NOK/EUR	71 722 000,000	0,08435	NOK	31/12/2025	6 109 443,38	6 049 888,15		-59 555,23	1,00			
OACT01938309	OACT 260114 NOK/EUR	-6 109 443,380	1,00000	EUR	31/12/2025	-6 109 443,38	-6 109 443,38			-1,01			
<b>Total Change a terme</b>							-59 555,23		-59 555,23	-0,01			
<b>Total Change a terme</b>							-59 555,23		-59 555,23	-0,01			

### ▼ Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/CHF	31/12/2025	0,93050000	1,07469103
EUR/GBP	31/12/2025	0,87315000	1,14527859
EUR/NOK	31/12/2025	11,84650000	0,08441312
EUR/SEK	31/12/2025	10,82700000	0,09236169
EUR/USD	31/12/2025	1,17445000	0,85146239
NOK/EUR	31/12/2025	0,08441312	11,84650000