



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

# SICAV AFER-SFER

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif  
au 31 mars 2026**

SICAV  
AFER-SFER  
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

## **SICAV AFER-SFER**

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

### **Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 mars 2026**

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV 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 mars 2026 ci-jointe.

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Séverine Ernest  
Associée

## Inventaire du portefeuille Afer-Sfer au 31/03/2026

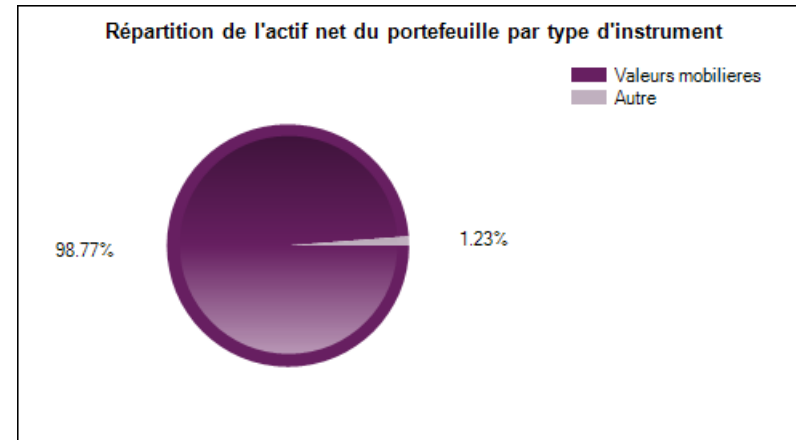
### ▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
Afer-Sfer	SNMA14	4 467 408 546.40 EUR		OFF

### ▼ Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
AG	FR001400RXS7	107.32	7 277 373.17000	EUR	67 806.00
D	FR0000299364	80.92	4 440 905 089.15000	EUR	54 875 105.00
DD	FR001400LQ06	78.76	19 226 084.08000	EUR	244 106.00

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
<b>Valeurs mobilières</b>			
4 412 330 091.54	3 553 713 729.86	848 465 482.40	10 150 879.28
<b>Coupons</b>			
3 345 501.84	3 345 501.84		
<b>Futures</b>			
304 823.00		304 823.00	
<b>Options</b>			
5 268 870.00	8 560 456.00	-3 291 586.00	
<b>Liquidités</b>			
46 159 260.02	46 231 330.10	-72 070.08	
<b>Total</b>			
4 467 408 546.40	3 611 851 017.80	845 406 649.32	10 150 879.28



## 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>Action</b>										
FR0000120073	AIR LIQUIDE	130 331.000	177.92000	EUR	31/03/2026	8 390 278.74	23 188 491.52		14 798 212.78	0.52
FR0000053951	AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	696 283.000	177.92000	EUR	31/03/2026	20 147 118.09	123 882 671.36		103 735 553.27	2.77
NL0000235190	AIRBUS BR BEARER SHS	1 023 397.000	160.82000	EUR	31/03/2026	112 956 557.48	164 582 705.54		51 626 148.06	3.68
FR0010220475	ALSTOM	950 890.000	24.26000	EUR	31/03/2026	22 248 601.05	23 068 591.40		819 990.35	0.52
LU1598757687	ARCELORMITTAL SA	735 012.000	43.84000	EUR	31/03/2026	17 304 742.16	32 222 926.08		14 918 183.92	0.72
FR0000120628	AXA SA	2 230 685.000	39.24000	EUR	31/03/2026	51 267 128.12	87 532 079.40		36 264 951.28	1.96
FR0013280286	BIOMERIEUX SA	83 838.000	91.80000	EUR	31/03/2026	8 475 084.28	7 696 328.40		-778 755.88	0.17
FR0000131104	BNP PARIBAS	1 875 070.000	80.99000	EUR	31/03/2026	105 151 217.31	151 861 919.30		46 710 701.99	3.40
FR0000120503	BOUYGUES	388 533.000	49.41000	EUR	31/03/2026	15 396 014.26	19 197 415.53		3 801 401.27	0.43
FR0006174348	BUREAU VERITAS	561 778.000	25.70000	EUR	31/03/2026	14 956 954.13	14 437 694.60		-519 259.53	0.32
FR0000125338	CAPGEMINI SE	304 548.000	100.50000	EUR	31/03/2026	27 540 766.07	30 607 074.00		3 066 307.93	0.69
FR001400AJ45	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	587 447.000	29.19000	EUR	31/03/2026	12 319 210.35	17 147 577.93		4 828 367.58	0.38
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT- GOBAIN SA	881 153.000	70.06000	EUR	31/03/2026	44 931 056.82	61 733 579.18		16 802 522.36	1.38
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	1 102 507.000	15.93000	EUR	31/03/2026	19 127 970.98	17 562 936.51		-1 565 034.47	0.39
FR0000120644	DANONE SA	1 054 412.000	69.04000	EUR	31/03/2026	61 389 104.64	72 796 604.48		11 407 499.84	1.63
FR0010908533	EDENRED	435 004.000	17.06000	EUR	31/03/2026	20 983 866.77	7 421 168.24		-13 562 698.53	0.17
FR0010208488	ENGIE SA	3 198 891.000	27.71000	EUR	31/03/2026	64 361 931.63	88 641 269.61		24 279 337.98	1.98
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	562 223.000	198.40000	EUR	31/03/2026	79 566 501.82	111 545 043.20		31 978 541.38	2.50
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	34 658.000	1 609.00000	EUR	31/03/2026	60 608 455.68	55 764 722.00		-4 843 733.68	1.25
FR0000121485	KERING	130 568.000	256.60000	EUR	31/03/2026	58 090 757.76	33 503 748.80		-24 587 008.96	0.75
FR0010307819	LEGRAND	228 788.000	131.70000	EUR	31/03/2026	24 518 091.03	30 131 379.60		5 613 288.57	0.67
FR0011149590	L'OREAL PRIME 2013	176 969.000	349.35000	EUR	31/03/2026	11 948 940.49	61 824 120.15		49 875 179.66	1.38
FR0000120321	LOREAL SA	137 029.000	349.35000	EUR	31/03/2026	42 291 678.37	47 871 081.15		5 579 402.78	1.07
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	411 112.000	463.10000	EUR	31/03/2026	119 846 656.10	190 385 967.20		70 539 311.10	4.26
FR0000133308	ORANGE	2 732 575.000	17.67500	EUR	31/03/2026	32 693 697.65	48 298 263.13		15 604 565.48	1.08
FR0000120693	PERNOD RICARD	334 158.000	64.22000	EUR	31/03/2026	41 993 555.03	21 459 626.76		-20 533 928.27	0.48
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	610 783.000	70.84000	EUR	31/03/2026	36 834 876.17	43 267 867.72		6 432 991.55	0.97
FR0000131906	RENAULT SA	704 984.000	29.02000	EUR	31/03/2026	31 984 204.91	20 458 635.68		-11 525 569.23	0.46
FR0000073272	SAFRAN	530 126.000	279.40000	EUR	31/03/2026	77 578 810.22	148 117 204.40		70 538 394.18	3.32
FR0000120578	SANOFI	1 952 857.000	82.72000	EUR	31/03/2026	137 657 389.64	161 540 331.04		23 882 941.40	3.62
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 009 693.000	229.10000	EUR	31/03/2026	114 277 468.92	231 320 666.30		117 043 197.38	5.18
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	1 630 896.000	61.76000	EUR	31/03/2026	51 855 860.16	100 724 136.96		48 868 276.80	2.25
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	959 956.000	6.06900	EUR	31/03/2026	11 595 476.64	5 825 972.96		-5 769 503.68	0.13
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	1 793 608.000	28.60500	EUR	31/03/2026	37 135 601.65	51 306 156.84		14 170 555.19	1.15
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	549 793.000	36.58000	EUR	31/03/2026	13 584 065.77	20 111 427.94		6 527 362.17	0.45
FR0000121329	THALES SA	234 830.000	252.10000	EUR	31/03/2026	21 902 305.56	59 200 643.00		37 298 337.44	1.33
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SE	3 327 455.000	80.91000	EUR	31/03/2026	154 263 043.68	269 224 384.05		114 961 340.37	6.03
FR0013326246	UNIBAIL RODAMCO SE REITS	59 038.000	94.90000	EUR	31/03/2026	4 110 126.61	5 602 706.20		1 492 579.59	0.13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1 755 940.000	32.66000	EUR	31/03/2026	41 984 705.43	57 349 000.40		15 364 294.97	1.28
FR0000125486	VINCI SA	856 689.000	128.35000	EUR	31/03/2026	73 883 486.36	109 956 033.15		36 072 546.79	2.46
<b>Total Action</b>						<b>1 907 153 358.53</b>	<b>2 828 370 151.71</b>		<b>921 216 793.18</b>	<b>63.31</b>

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Obligation</b>										
FR0013312774	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 1% 31/01/2028	23 400 000.000	96.51100	EUR	31/03/2026	22 689 810.00	22 622 680.85	39 106.85	-106 236.00	0.51
ES0000012O75	BONO Y OBLIG DEL ESTADO 3.5% 31/01/2041	19 050 000.000	96.06300	EUR	31/03/2026	18 605 944.50	18 411 430.95	111 429.45	-305 943.00	0.41
ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.70% 30/04/2032	66 805 000.000	86.99800	EUR	31/03/2026	58 448 362.55	58 550 775.53	431 761.63	-329 348.65	1.31
ES0000012G42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	13 051 000.000	71.01900	EUR	31/03/2026	11 565 507.14	9 334 338.01	65 648.32	-2 296 817.45	0.21
ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	700 000.000	92.93500	EUR	31/03/2026	750 404.93	654 212.81	3 667.81	-99 859.93	0.01
ES0000012H58	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	2 245 000.000	46.40800	EUR	31/03/2026	2 238 556.85	1 055 504.89	13 645.29	-1 196 697.25	0.02
FR0014003C70	BPIFRANCE SACA 0% 25/05/2028	3 400 000.000	93.86000	EUR	31/03/2026	3 403 366.00	3 191 240.00		-212 126.00	0.07
FR0014007L00	BTF 0% 25/05/2032	16 560 000.000	81.90400	EUR	31/03/2026	12 869 935.20	13 563 302.40		693 367.20	0.30
FR0014002WK3	BTF 0% 25/11/2031	36 830 000.000	83.57500	EUR	31/03/2026	30 975 134.90	30 780 672.50		-194 462.40	0.69
IT0005441883	BTPS 2.15% 01/03/2072	2 530 000.000	58.20600	EUR	31/03/2026	2 554 315.31	1 477 341.80	4 730.00	-1 081 703.51	0.03
IT0005542797	BTPS 3.7% 15/06/2030	42 980 000.000	102.08000	EUR	31/03/2026	44 764 099.80	44 345 819.38	471 835.38	-890 115.80	0.99
IT0005694630	BTPS 3.95% 01/10/2041	83 615 000.000	96.50600	EUR	31/03/2026	84 411 908.10	80 702 544.31	9 052.41	-3 718 416.20	1.81
IT0005657348	BTPS i 1.10% 15/08/2031	33 100 000.000	101.23600	EUR	31/03/2026	32 916 179.53	33 577 819.98	45 917.78	615 722.67	0.75
IT0005480980	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	13 103 000.000	64.18000	EUR	31/03/2026	11 459 522.15	8 434 203.66	24 698.26	-3 050 016.75	0.19
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	7 480 000.000	94.28200	EUR	31/03/2026	6 886 520.79	7 114 969.42	62 675.82	165 772.81	0.16
EU000A4D8KD2	EUROPEAN 3.375% 12/12/2035	10 177 825.000	99.78200	EUR	31/03/2026	10 144 645.29	10 260 099.47	104 462.13	10 992.05	0.23
EU000A284469	EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	663 000.000	44.82900	EUR	31/03/2026	675 519.21	298 028.22	811.95	-378 302.94	0.01
EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	504 452.000	72.44400	EUR	31/03/2026	500 512.23	365 760.32	315.11	-135 067.02	0.01
EU000A3LZ0X9	EUROPEAN UNION 3.375% 04/10/2039	20 610 000.000	96.14800	EUR	31/03/2026	20 306 208.60	20 159 132.25	343 029.45	-490 105.80	0.45
DE0001102556	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/11/2028	3 898 119.000	93.53000	EUR	31/03/2026	4 039 191.93	3 645 910.70		-393 281.23	0.08
DE0001102440	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2028	1 550 000.000	96.24400	EUR	31/03/2026	1 424 112.19	1 492 758.71	976.71	67 669.81	0.03
DE0001102424	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027	14 210 000.000	97.24100	EUR	31/03/2026	13 533 746.10	13 862 717.33	44 771.23	284 200.00	0.31
DE0001135481	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	5 928 000.000	87.99700	EUR	31/03/2026	6 825 176.10	5 326 901.61	110 439.45	-1 608 713.94	0.12
DE0001135432	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	3 220 000.000	98.74600	EUR	31/03/2026	4 527 018.73	3 257 606.95	77 985.75	-1 347 397.53	0.07
FI4000348727	FINLAND 0.05% 15/09/2028	4 261 000.000	94.76300	EUR	31/03/2026	4 209 782.78	4 049 467.03	11 615.60	-171 931.35	0.09
FI4000480488	FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	1 270 000.000	39.55800	EUR	31/03/2026	1 126 038.71	503 917.56	1 530.96	-623 652.11	0.01
FI4000369467	FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/09/2029	2 719 000.000	92.42300	EUR	31/03/2026	2 745 239.84	2 520 393.44	7 412.07	-232 258.47	0.06
FI4000517677	FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	2 938 000.000	59.50100	EUR	31/03/2026	2 921 547.20	1 762 306.17	14 166.79	-1 173 407.82	0.04
FR0013515806	FRANCE 0.5% 25/05/2040	4 993 002.000	61.88300	EUR	31/03/2026	4 491 293.94	3 111 159.38	21 339.95	-1 401 474.51	0.07
FR0014001NN8	FRANCE 0.5% 25/05/2072	390 299.000	27.06700	EUR	31/03/2026	375 592.48	107 310.36	1 668.13	-269 950.25	
FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	10 220 970.000	83.88500	EUR	31/03/2026	8 753 728.96	8 683 071.04	109 210.36	-179 868.28	0.19
FR0012993103	FRANCE 1.5% 25/05/2031	12 991 062.000	92.22100	EUR	31/03/2026	12 449 176.84	12 147 057.62	166 570.33	-468 689.55	0.27
FR0013404969	FRANCE 1.5% 25/05/2050	7 249 021.000	57.96400	EUR	31/03/2026	7 529 761.24	4 294 768.88	92 946.35	-3 327 938.71	0.10
FR0013234333	FRANCE 1.75% 25/06/2039	5 450 000.000	77.32200	EUR	31/03/2026	6 911 643.91	4 287 474.68	73 425.68	-2 697 594.91	0.10

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
FR001400X8V5	FRANCE 3.2% 25/05/2035	47 762 754.000	96.44300	EUR	31/03/2026	47 520 583.82	47 370 307.73	1 306 474.89	-1 456 750.98	1.06
FR0014012II5	FRANCE 3.5% 25/11/2035	62 895 446.000	98.21700	EUR	31/03/2026	62 783 094.06	62 545 997.18	771 976.98	-1 009 073.86	1.40
FR0014004J31	FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	33 694 660.000	42.78200	EUR	31/03/2026	22 025 568.71	14 631 264.52	216 015.08	-7 610 319.27	0.33
FR0011883966	FRANCE OAT 2.5 05/25/30	2 940 000.000	97.92900	EUR	31/03/2026	3 595 575.34	2 941 940.00	62 827.40	-716 462.74	0.07
FR0011461037	FRANCE OAT 25/05/45	3 630 000.000	87.20700	EUR	31/03/2026	5 078 338.68	3 266 458.48	100 844.38	-1 912 724.58	0.07
FR0013131877	FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	6 660 000.000	99.76900	EUR	31/03/2026	6 690 475.51	6 673 080.06	28 464.66	-45 860.11	0.15
FR0013480613	FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	9 042 504.000	44.14900	EUR	31/03/2026	8 813 111.07	4 050 146.21	57 971.12	-4 820 935.98	0.09
FR0013154044	FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	10 314 279.000	78.90900	EUR	31/03/2026	11 136 799.14	8 249 101.78	110 207.36	-2 997 904.72	0.18
FR0013257524	FRENCH REPUBLIC 2% 25/05/2048	550 814.000	67.25500	EUR	31/03/2026	664 994.52	379 866.61	9 416.66	-294 544.57	0.01
FR0014016G71	FRENCH REPUBLIC 2.4% 24/09/2029	33 956 263.000	98.11300	EUR	31/03/2026	33 933 851.87	33 739 729.02	424 220.71	-618 343.56	0.76
FR0014015MU5	FRENCH REPUBLIC 4.1% 25/05/2046	8 401 600.000	97.77100	EUR	31/03/2026	8 294 479.60	8 508 775.64	294 447.31	-80 151.27	0.19
DE000BU2Z049	GERMANY 2.5% 15/02/2035	15 695 025.560	96.50700	EUR	31/03/2026	15 491 648.32	15 196 248.40	49 450.08	-344 850.00	0.34
DE000BU2Z031	GERMANY 2.6% 15/08/2034	15 475 762.000	97.60200	EUR	31/03/2026	15 433 977.44	15 358 201.33	253 548.10	-329 324.21	0.34
DE000BU2Z056	GERMANY 2.6% 15/08/2035	8 420 000.000	96.92900	EUR	31/03/2026	8 367 290.80	8 324 562.18	163 140.38	-205 869.00	0.19
XS1808395930	INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026	10 200 000.000	99.94100	EUR	31/03/2026	11 096 951.70	10 389 598.44	195 616.44	-902 969.70	0.23
IE00BV8C9418	IRELAND 1% 15/05/2026	2 940 000.000	99.88100	EUR	31/03/2026	3 045 821.48	2 962 437.84	25 936.44	-109 320.08	0.07
IE00BFZRQ242	IRELAND 1.35% 18/03/2031	2 520 000.000	93.47000	EUR	31/03/2026	2 871 170.63	2 356 842.08	1 398.08	-515 726.63	0.05
IE00BH3SQB22	IRELAND 1.5% 15/05/2050	1 786 477.000	66.27900	EUR	31/03/2026	1 774 203.90	1 207 699.32	23 640.23	-590 144.81	0.03
IE00BV8C9186	IRELAND 2% 18/02/2045	7 000.000	78.64400	EUR	31/03/2026	6 863.64	5 521.57	16.49	-1 358.56	
IE00BJ38CR43	IRELAND REPUBLIC 2.4% 15/05/2030	3 000.000	98.53500	EUR	31/03/2026	3 247.71	3 019.57	63.52	-291.66	
IE00BKFVC899	IRISH 0.2% 18/10/2030	16 360 000.000	89.06900	EUR	31/03/2026	15 981 085.71	14 586 569.28	14 880.88	-1 409 397.31	0.33
IT0005433690	ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	32 050 000.000	95.12500	EUR	31/03/2026	27 283 272.47	30 491 481.66	3 919.16	3 204 290.03	0.68
IT0005433195	ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	2 130 000.000	73.67000	EUR	31/03/2026	2 117 411.70	1 570 930.57	1 759.57	-548 240.70	0.04
IT0005413171	ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	4 092 000.000	93.30000	EUR	31/03/2026	4 074 018.52	3 840 465.66	22 629.66	-256 182.52	0.09
IT0005496770	ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	27 164 000.000	92.77800	EUR	31/03/2026	25 299 167.16	25 278 983.75	76 767.83	-96 951.24	0.57
IT0005631590	ITALIAN REPUBLIC 3.65% 01/08/2035	88 348 000.000	98.67500	EUR	31/03/2026	89 757 243.31	87 711 869.99	534 480.99	-2 579 854.31	1.96
IT0005548315	ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	2 170 000.000	102.01600	EUR	31/03/2026	2 185 687.80	2 227 414.60	13 667.40	28 059.40	0.05
IT0005508590	ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	15 474 000.000	101.82500	EUR	31/03/2026	15 662 835.41	16 018 268.19	261 867.69	93 565.09	0.36
DE000A2LQSN2	KFW 0.75% 15/01/2029	891 000.000	94.60200	EUR	31/03/2026	915 109.73	844 313.55	1 409.73	-72 205.91	0.02
DE000A11QTK7	KFW 1.375% 31/07/2035	3 230 000.000	85.41900	EUR	31/03/2026	3 464 553.75	2 788 844.83	29 811.13	-705 520.05	0.06
BE0000351602	KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	19 870 000.000	95.93000	EUR	31/03/2026	19 252 675.58	19 061 291.00		-191 384.58	0.43
BE0000353624	KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	1 963 746.000	31.92400	EUR	31/03/2026	1 930 440.87	636 837.99	9 931.71	-1 303 534.59	0.01
BE0000355645	KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	9 435 964.000	53.96000	EUR	31/03/2026	6 832 178.80	5 194 433.55	102 787.38	-1 740 532.63	0.12
BE0000338476	KINGDOM OF BELGIUM 1.6% 22/06/2047	2 080 000.000	63.97800	EUR	31/03/2026	2 051 505.46	1 356 636.98	25 894.58	-720 763.06	0.03
BE0000348574	KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	690 273.000	62.02000	EUR	31/03/2026	900 515.93	437 237.83	9 130.52	-472 408.62	0.01

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
BE0000336454	KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	3 250 000.000	81.69200	EUR	31/03/2026	3 551 603.11	2 703 036.58	48 046.58	-896 613.11	0.06
BE0000356650	KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	8 554 818.170	89.12000	EUR	31/03/2026	8 167 079.52	7 846 420.63	222 366.68	-543 025.57	0.18
BE0000331406	KINGDOM OF BELGIUM 3.75% 22/06/2045	1 090 000.000	95.10200	EUR	31/03/2026	1 660 330.66	1 068 415.91	31 804.11	-623 718.86	0.02
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	1 800 000.000	103.42900	EUR	31/03/2026	2 454 688.93	1 862 769.95	1 047.95	-592 966.93	0.04
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5.00% 28/03/2035	237 500.000	111.76900	EUR	31/03/2026	375 955.37	265 614.05	162.67	-110 503.99	0.01
NL0013552060	KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	9 330 000.000	69.08100	EUR	31/03/2026	9 445 199.51	6 455 098.53	9 841.23	-2 999 942.21	0.14
NL0010071189	KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	10 420 000.000	97.40500	EUR	31/03/2026	10 449 106.06	10 204 555.79	54 954.79	-299 505.06	0.23
NL0009446418	KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042	2 330 000.000	104.33600	EUR	31/03/2026	4 099 762.99	2 449 461.33	18 432.53	-1 668 734.19	0.05
ES0000012108	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	7 410 000.000	95.26900	EUR	31/03/2026	6 816 173.90	7 059 432.90		243 259.00	0.16
ES0000012F76	KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030	3 547 000.000	91.02100	EUR	31/03/2026	3 655 591.23	3 244 889.38	16 374.51	-427 076.36	0.07
ES0000012G00	KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	7 139 000.000	52.91800	EUR	31/03/2026	4 342 379.44	3 807 741.14	29 925.12	-564 563.42	0.09
ES0000012K46	KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	2 651 000.000	64.92300	EUR	31/03/2026	2 649 250.34	1 742 222.31	21 113.58	-928 141.61	0.04
ES0000012B47	KINGDOM OF SPAIN 2.7% 31/10/2048	2 950 000.000	80.58300	EUR	31/03/2026	4 087 062.95	2 410 586.03	33 387.53	-1 709 864.45	0.05
ES00000128E2	KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	1 580 000.000	86.52100	EUR	31/03/2026	1 965 615.23	1 403 770.05	36 738.25	-598 583.43	0.03
ES0000012L78	KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	7 738 000.000	101.90900	EUR	31/03/2026	7 932 908.03	8 000 866.22	115 147.80	-47 189.61	0.18
ES00000120N0	KINGDOM OF SPAIN 4.9% 30/07/40	2 470 000.000	112.15700	EUR	31/03/2026	2 905 835.44	2 851 848.80	81 570.90	-135 557.54	0.06
ES00000124H4	KINGDOM OF SPAIN 5.15% 31/10/2044	2 110 000.000	115.95300	EUR	31/03/2026	4 021 128.55	2 492 158.29	45 549.99	-1 574 520.25	0.06
ES0000012411	KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/32	412 000.000	115.17000	EUR	31/03/2026	602 278.15	490 466.81	15 966.41	-127 777.75	0.01
NL0015031501	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	9 570 000.000	98.12500	EUR	31/03/2026	9 157 394.57	9 390 562.50		233 167.93	0.21
NL0015614579	KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	5 050 000.000	41.80400	EUR	31/03/2026	4 896 923.16	2 111 102.00		-2 785 821.16	0.05
NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	26 060 000.000	89.00700	EUR	31/03/2026	25 499 411.60	23 195 224.20		-2 304 187.40	0.52
NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029	2 920 000.000	92.35700	EUR	31/03/2026	3 040 682.80	2 702 044.40	5 220.00	-343 858.40	0.06
FR0010171975	OAT 4% 25/04/55	3 071 034.000	93.01200	EUR	31/03/2026	5 093 489.37	2 971 530.82	115 100.67	-2 237 059.22	0.07
PTOTECOE0037	PORTUGAL 1% 12/04/2052	1 620 000.000	52.46000	EUR	31/03/2026	1 610 506.80	865 608.16	15 756.16	-760 654.80	0.02
BE0002816974	REGION WALLONNE 0.375% 22/10/2031	8 400 000.000	84.67900	EUR	31/03/2026	8 374 632.00	7 127 016.82	13 980.82	-1 261 596.00	0.16
BE6313647149	REGION WALLONNE 1.25% 03/05/2034	600 000.000	83.04400	EUR	31/03/2026	600 000.00	505 127.01	6 863.01	-101 736.00	0.01
FR0010773192	REPUBLIC FRENCH 4.5% 25/04/2041	20 000.000	104.57000	EUR	31/03/2026	20 737.20	21 757.29	843.29	176.80	
AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	30 895 000.000	89.70200	EUR	31/03/2026	28 993 984.08	27 713 432.90		-1 280 551.18	0.62
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	3 630 000.000	86.88400	EUR	31/03/2026	3 064 446.00	3 153 889.20		89 443.20	0.07
AT0000A2EJ08	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	3 795 000.000	51.64700	EUR	31/03/2026	3 729 248.07	1 961 017.38	1 013.73	-1 769 244.42	0.04

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
AT0000A2HLC4	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	2 726 000.000	31.31600	EUR	31/03/2026	2 909 422.08	871 195.24	17 521.08	-2 055 747.92	0.02
AT0000A3HU25	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.95% 20/02/2035	1 933 800.000	97.86600	EUR	31/03/2026	1 944 764.65	1 898 940.74	6 408.03	-52 231.94	0.04
AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/44	2 490 000.000	93.18800	EUR	31/03/2026	3 343 577.10	2 381 839.86	61 458.66	-1 023 195.90	0.05
BE0000350596	REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	4 498 000.000	61.79500	EUR	31/03/2026	4 163 812.31	2 793 538.35	13 999.25	-1 384 273.21	0.06
FI4000507231	REPUBLIC OF FINLAND 0.125% 15/09/2031	4 430 000.000	85.68800	EUR	31/03/2026	4 524 036.16	3 798 997.48	3 019.08	-728 057.76	0.09
FI4000440557	REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040	12 195 000.000	62.28700	EUR	31/03/2026	7 573 523.79	7 612 521.60	16 621.95	22 375.86	0.17
IT0005274805	REPUBLIC OF ITALY 2.05% 01/08/2027	9 450 000.000	99.10600	EUR	31/03/2026	8 990 848.92	9 397 626.12	32 109.12	374 668.08	0.21
IT0005240830	REPUBLIC OF ITALY 2.2% 01/06/2027	14 610 000.000	99.46900	EUR	31/03/2026	14 745 992.80	14 640 149.58	107 728.68	-213 571.90	0.33
IT0005383309	REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	7 400 000.000	93.49600	EUR	31/03/2026	7 665 787.91	6 918 976.95	272.95	-747 083.91	0.15
IT0005398406	REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	3 293 000.000	70.35800	EUR	31/03/2026	3 742 546.96	2 323 904.46	7 015.52	-1 425 658.02	0.05
IT0005321325	REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	2 427 000.000	89.39700	EUR	31/03/2026	2 551 517.35	2 175 890.97	6 225.78	-381 852.16	0.05
IT0005358806	REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	1 775 000.000	97.10500	EUR	31/03/2026	2 233 166.99	1 728 784.40	5 170.65	-509 553.24	0.04
PTOTEPOE0032	REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	2 103 785.000	68.56200	EUR	31/03/2026	2 090 573.23	1 465 994.05	23 596.97	-648 176.15	0.03
PTOTEXOE0024	REPUBLIC OF PORTUGAL 1.95% 15/06/2029	1 532 383.300	97.74700	EUR	31/03/2026	1 617 572.71	1 521 682.02	23 823.31	-119 714.00	0.03
PTOTEWOE0017	REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	1 288 275.000	93.13600	EUR	31/03/2026	1 507 709.41	1 227 563.36	27 715.56	-307 861.61	0.03
PTOTETOE0012	REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	8 080 000.000	100.15700	EUR	31/03/2026	8 869 398.29	8 254 977.38	162 291.78	-776 712.69	0.18
PTOTEBOE0020	REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	9 507 439.000	102.88800	EUR	31/03/2026	10 008 437.57	9 831 139.95	49 126.11	-226 423.73	0.22
PTOTE5OE0007	REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/37	137 800.000	105.63300	EUR	31/03/2026	161 201.84	151 010.85	5 448.57	-15 639.56	
SK4120013400	REPUBLIC OF SLOVAKIA 2% 17/10/2047	34 710 000.000	66.86500	EUR	31/03/2026	24 421 956.00	23 526 461.77	317 620.27	-1 213 114.50	0.53
ES0000012J07	SPAIN 1% 30/07/2042	6 180 000.000	65.41500	EUR	31/03/2026	4 770 208.24	4 084 298.51	41 651.51	-727 561.24	0.09
ES0000011868	SPAIN 6% 31/01/29	1 231 000.000	108.77600	EUR	31/03/2026	1 785 395.52	1 351 376.29	12 343.73	-446 362.96	0.03
ES0000012I24	SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	55 598 000.000	74.47700	EUR	31/03/2026	41 530 859.52	41 726 230.45	318 507.99	-123 137.06	0.93
DE000A1RQE83	STATE OF HESSE 2.5% 28/08/2030	18 740 000.000	98.08700	EUR	31/03/2026	18 708 142.00	18 660 036.68	278 532.88	-326 638.20	0.42

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Total Obligation</b>						1 297 489 110.58	1 210 579 880.04	10 150 879.28	-97 060 109.82	27.10
<b>Sicav (O.P.C.V.M.)</b>										
LU0290355717	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	761 893.000	220.92000	EUR	31/03/2026	171 148 129.79	168 317 401.56		-2 830 728.23	3.77
IE00BF3N7094	ISHARES PLC ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	45 583.000	6.08400	EUR	31/03/2026	283 190.16	277 326.97		-5 863.19	0.01
FR001400KPZ3	OFI INV ESG LIQUIDIT PART I	10 303.000	1 072.04000	EUR	31/03/2026	11 041 312.98	11 045 228.12		3 915.14	0.25
FR0010645325	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD FCP	46.233	1 682 847.51000	EUR	30/03/2026	66 103 149.52	77 802 415.79		11 699 266.27	1.74
FR0010596783	OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD PART C	495 685.740	130.39000	EUR	30/03/2026	53 540 616.59	64 632 463.63		11 091 847.04	1.45
FR0007385000	OFI INVEST FRANCE OPPORTUNITES	30 978.000	421.53000	EUR	30/03/2026	11 737 771.78	13 058 156.34		1 320 384.56	0.29
FR0010730630	OFI INVEST INFLATION EURO FCP	3 847.000	1 545.42000	EUR	30/03/2026	5 343 652.33	5 945 230.74		601 578.41	0.13
FR0011024249	OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO PART I	11 523.000	1 449.56000	EUR	30/03/2026	15 656 761.02	16 703 279.88		1 046 518.86	0.37
FR0010969550	OFI INVEST OPPORTUNITIES OBLIGATAIRES MONDE FCP	13 467.000	1 158.28000	EUR	30/03/2026	14 216 676.58	15 598 556.76		1 381 880.18	0.35
<b>Total Sicav (O.P.C.V.M.)</b>						349 071 260.75	373 380 059.79		24 308 799.04	8.36
<b>Total Valeurs mobilières</b>						3 553 713 729.86	4 412 330 091.54	10 150 879.28	848 465 482.40	98.77
<b>Coupons</b>										
<b>Action</b>										
FR0000120271	TOTAL ENERGIES	3 271 729.000		EUR	31/03/2026	2 780 969.65	2 780 969.65			0.06
<b>Total Action</b>						2 780 969.65	2 780 969.65			0.06
<b>Obligation</b>										
IT0005694630	BTPS 3.95% 2041	95 100.000		EUR	31/03/2026	514 582.19	514 582.19			0.01
IT0005383309	ITALY 1.35% 04/30	7 400.000		EUR	31/03/2026	49 950.00	49 950.00			
<b>Total Obligation</b>						564 532.19	564 532.19			0.01
<b>Total Coupons</b>						3 345 501.84	3 345 501.84			0.07
<b>Futures</b>										
<b>Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>										
CF170426	CAC 40 0426	858.000	7 825.00000	EUR	31/03/2026		-131 492.00		-131 492.00	
<b>Total Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>							-131 492.00		-131 492.00	
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>										
OE100626	EURO BOBL 0626	989.000	115.43000	EUR	31/03/2026		-2 482 390.00		-2 482 390.00	-0.06
OE100626	EURO BOBL 0626	-2.000	115.43000	EUR	31/03/2026		3 500.00		3 500.00	
RX100626	EURO BUND 0626	467.000	125.39000	EUR	31/03/2026		-609 660.00		-609 660.00	-0.01
UB100626	EURO BUXL 0626	118.000	110.26000	EUR	31/03/2026		-165 200.00		-165 200.00	
DU100626	EURO SCHATZ 0626	639.000	105.75000	EUR	31/03/2026		-562 320.00		-562 320.00	-0.01
IK1100626	EURO-BTP FU 0626	-991.000	116.28000	EUR	31/03/2026		3 656 790.00		3 656 790.00	0.08
OAT100626	EURO-OAT FU 0626	-203.000	118.69000	EUR	31/03/2026		598 850.00		598 850.00	0.01
BTS100626	SHORT EURO 0626	3.000	105.85000	EUR	31/03/2026		-3 255.00		-3 255.00	
<b>Total Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>							436 315.00		436 315.00	0.01
<b>Total Futures</b>							304 823.00		304 823.00	0.01
<b>Options</b>										
<b>Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>										
SX5E2604CQ08	SX5E/202604/C/5800.	10 950.000	39.90000	EUR	31/03/2026	4 763 250.00	4 369 050.00		-394 200.00	0.10
SX5E2604CQ21	SX5E/202604/C/5950.	-21 900.000	14.40000	EUR	31/03/2026	-3 317 850.00	-3 153 600.00		164 250.00	-0.07
SX5E2604CQ23	SX5E/202604/C/6100.	10 950.000	4.20000	EUR	31/03/2026	468 496.00	459 900.00		-8 596.00	0.01

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
SX5E2605PO04	SX5E/202605/P/5350.	5 425.000	145.90000	EUR	31/03/2026	10 019 325.00	7 915 075.00		-2 104 250.00	0.18
SX5E2606PS33	SX5E/202606/P/5200.	-5 425.000	152.10000	EUR	31/03/2026	-10 052 525.00	-8 251 425.00		1 801 100.00	-0.18
SX5E2609CR01	SX5E/202609/C/6350.	5 900.000	41.40000	EUR	31/03/2026	4 442 700.00	2 442 600.00		-2 000 100.00	0.05
SX5E2612CR08	SX5E/202612/C/6600.	4 205.000	41.90000	EUR	31/03/2026	2 237 060.00	1 761 895.00		-475 165.00	0.04

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
<b>Total Indices ( Livraison du sous-jacent )</b>						8 560 456.00	5 543 495.00		-3 016 961.00	0.12
<b>Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>										
ER32612CK01	ER3/202612/C/978750.	14 685.000	0.10500	EUR	31/03/2026		-85 843.75		-85 843.75	
ER32612CK02	ER3/202612/C/980000.	-14 685.000	0.07500	EUR	31/03/2026		-188 781.25		-188 781.25	
<b>Total Taux ( Livraison du sous-jacent )</b>							-274 625.00		-274 625.00	-0.01
<b>Total Options</b>						8 560 456.00	5 268 870.00		-3 291 586.00	0.12
<b>Liquidites</b>										
<b>APPELS DE MARGES</b>										
MGEURG1	Appel marge EUR G1	-30 198.000	1.00000	EUR	31/03/2026	-30 198.00	-30 198.00			
<b>Total APPELS DE MARGES</b>						-30 198.00	-30 198.00			
<b>AUTRES</b>										
RMF065EURG1	Prov com mvts EUR	-249 040.090	1.00000	EUR	31/03/2026	-249 040.09	-249 040.09			-0.01
<b>Total AUTRES</b>						-249 040.09	-249 040.09			-0.01
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>										
BDS065EURG1	Ach diff titres EUR	-35 145 232.610	1.00000	EUR	31/03/2026	-35 145 232.61	-35 145 232.61			-0.79
BK065EURG1	Banque EUR SGP G1	-4 028 027.560	1.00000	EUR	31/03/2026	-4 028 027.56	-4 028 027.56			-0.09
BK065GBPG1	Banque GBP SGP G1	-10 583.370	1.14456	GBP	31/03/2026	-12 151.40	-12 113.28		38.12	
BK065USDG1	Banque USD SGP G1	1 749 522.620	0.86790	USD	31/03/2026	1 590 527.42	1 518 419.22		-72 108.20	0.03
SDS065EURG1	Vte diff titres EUR	79 039 294.130	1.00000	EUR	31/03/2026	79 039 294.13	79 039 294.13			1.77
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>						41 444 409.98	41 372 339.90		-72 070.08	0.93
<b>DEPOSIT DE GARANTIE</b>										
DFPEURG1	Gar sur MAT ferm V	8 534 665.170	1.00000	EUR	31/03/2026	8 534 665.17	8 534 665.17			0.19
<b>Total DEPOSIT DE GARANTIE</b>						8 534 665.17	8 534 665.17			0.19
<b>FRAIS DE GESTION</b>										
F110EURG1	PrComGestFin	-3 468 506.960	1.00000	EUR	31/03/2026	-3 468 506.96	-3 468 506.96			-0.08
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>						-3 468 506.96	-3 468 506.96			-0.08
<b>Total Liquidites</b>						46 231 330.10	46 159 260.02		-72 070.08	1.03

### ▼ Cours des devises utilisées

Devise	Date du cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/GBP	31/03/2026	0.87370000	1.14455763
EUR/USD	31/03/2026	1.15220000	0.86790488