



1 rue des Arquebusiers  
67000 STRASBOURG

Tél : +33 (0)3 88 15 45 50  
Fax : +33 (0)3 88 37 00 39  
[www.forvismazars.com/fr](http://www.forvismazars.com/fr)

## **FCP GUTENBERG OBLIGATIONS**

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

## FCP GUTENBERG OBLIGATIONS

9 place Saint-Thomas – 67000 STRASBOURG

### Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 31 décembre 2025

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP GUTENBERG OBLIGATIONS, 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. 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 l'OPCVM 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 l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Le commissaire aux comptes,

Forvis Mazars

Strasbourg, le 17 février 2026



Jean-Matthieu HENTSCHEL  
Associé

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>													
<b>Actions , valeurs assimilees</b>													
<b>Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile</b>													
<b>Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE													
CH1169360919	ACCELERON INDUS	1,200.	P CHF	63.1308	M 30/12/25	61.55		81,546.78	79,357.06	0.00	-2,189.72	0.83	
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
DE0007030009	RHEINMETALL AG	35.	P EUR	1529.	M 30/12/25	1561.		53,515.00	54,635.00	0.00	1,120.00	0.57	
DE000AOLR936	STEICO SE	2,500.	P EUR	23.7451	M 30/12/25	21.1		59,362.75	52,750.00	0.00	-6,612.75	0.55	
FI4000198031	QT GROUP OYJ	3,000.	P EUR	32.3913	M 30/12/25	32.94		97,173.90	98,820.00	0.00	1,646.10	1.03	
FR00140066X4	METAVISIO SA	10,000,000.	P EUR	0.0088	M 31/12/25	0.0037	V	87,800.00	37,000.00	0.00	-50,800.00	0.39	
NL0013654783	PROSUS NV	2,000.	P EUR	53.2596	M 31/12/25	52.85		106,519.20	105,700.00	0.00	-819.20	1.11	
<b>Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
								CUMUL (EUR)	485,917.63	428,262.06	0.00	-57,655.57	4.49
<b>Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile</b>													
								CUMUL (EUR)	485,917.63	428,262.06	0.00	-57,655.57	4.49
<b>Actions , valeurs assimilees</b>													
								CUMUL (EUR)	485,917.63	428,262.06	0.00	-57,655.57	4.49
<b>Obligations , valeurs assimilees</b>													
<b>Autres Obligations , valeurs assimilees negociees sur un marche reglemente</b>													
<b>Obligations a taux fixe negociees sur un marche reglemente</b>													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
BE6343437255	ETHIAS 6 3/4 05/05/3	3.	P EUR	104.45	% 31/12/25	115.842		313,350.00	361,118.47	13,592.47	34,176.00	3.78	
FR0013424934	REALTE 7 1/2 09/13/2	20.	P EUR	100.4425	% 09/10/25	5.	F	200,885.00	10,000.00	0.00	-190,885.00	0.10	
FR0013446564	CAPLFP 7 03/31/29	2.	P EUR	102.5	% 09/10/25	2.	F	205,000.00	4,000.00	0.00	-201,000.00	0.04	
FR0013534336	EDF 3 3/8 PERP	2.	P EUR	94.4	% 31/12/25	95.604		377,600.00	386,558.47	4,142.47	4,816.00	4.05	
FR001400LUN7	REALTE 9 11/30/26	20.	P EUR	100.	% 02/10/25	5.	F	200,000.00	10,000.00	0.00	-190,000.00	0.10	
FR001400QC85	ERAFP 6 1/2 11/30/29	2.	P EUR	100.5195	% 31/12/25	99.26		201,039.00	199,802.19	1,282.19	-2,519.00	2.09	
FR001400S3G4	UPCAIR 10 07/31/26	35.	P EUR	100.	% 31/12/25	104.149		350,000.00	379,672.18	15,150.68	14,521.50	3.98	
FR001400SVW1	ALTAFP 5 1/2 10/02/3	3.	P EUR	99.784	% 31/12/25	106.608		299,352.00	324,118.52	4,294.52	20,472.00	3.39	
FR0014014LG9	CANALP 4 5/8 12/03/3	3.	P EUR	101.0892	% 31/12/25	100.796		303,267.60	303,642.45	1,254.45	-879.60	3.18	
PTFIDBOM0009	FIDELI 4 1/4 09/04/3	4.	P EUR	85.6857	% 31/12/25	100.742		342,742.86	408,696.77	5,728.77	60,225.14	4.28	
XS2532478430	TEREOS 7 1/4 04/15/2	300.	P EUR	103.3	% 31/12/25	101.222		309,900.00	307,593.08	3,927.08	-6,234.00	3.22	
XS3023943692	VIRIFP 8 1/2 10/15/3	300.	P EUR	104.82	% 31/12/25	104.992		284,338.04	289,928.48	5,123.86	466.58	3.04	
XS3071337847	SCYRSM 4 3/4 05/29/3	2.	P EUR	97.33	% 31/12/25	103.094		194,660.00	211,940.05	5,752.05	11,528.00	2.22	
DEVISE VALEUR : NLG FLORIN NEERLANDAIS													
NL0000120004	AEGON 3.568 PERP	152.	P NLG	86.25	% 31/12/25	87.489	V	297,559.81	308,830.10	7,104.19	4,166.10	3.23	
<b>Obligations a taux fixe negociees sur un marche reglemente</b>													
								CUMUL (EUR)	3,879,694.31	3,505,900.76	67,352.73	-441,146.28	36.72

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
<b>Titres subordonnes (TSR - TSDI)</b>													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0010167247	CNFPF Float PERP	EXA-31/12/50	403.	P EUR	101.9018	% 31/12/25	98.893		410,664.32	410,478.33	11,939.54	-12,125.53	4.30
FR0010203026	CNFPF Float PERP	EXA-31/12/50	40.	P EUR	96.	% 18/07/25	96.	V	384,000.00	388,208.22	4,208.22	0.00	4.07
FR0013424983	REALTE 8 1/2 PERP	EXA-31/12/50	50.	P EUR	102.25	% 02/10/25	3.	F	511,250.00	15,000.00	0.00	-496,250.00	0.16
FR0014003XZ7	MACIFS 2 1/8 06/21/5	EXA-21/06/52	3.	P EUR	88.1	% 31/12/25	88.056		264,300.00	267,626.22	3,458.22	-132.00	2.80
FR001400XHB4	CCFHLD 5 05/27/35	EXA-27/05/35	4.	P EUR	101.75	% 31/12/25	101.614		407,000.00	418,675.18	12,219.18	-544.00	4.39
FR0014010J17	MLKOFF 4 1/2 06/20/3	EXA-20/06/35	4.	P EUR	102.1	% 31/12/25	102.502		408,400.00	419,821.70	9,813.70	1,608.00	4.40
XS1980276858	ZAVARO 4 3/8 10/22/4	EXA-22/10/49	5.	P EUR	105.5	% 31/12/25	95.113	V	527,500.00	480,059.86	4,494.86	-51,935.00	5.03
XS2224632971	TTEFP 2 PERP	EXA-31/12/50	400.	P EUR	88.2	% 31/12/25	92.848		352,800.00	374,087.89	2,695.89	18,592.00	3.92
XS2582360330	BANQUE 6 05/01/33	EXA-01/05/33	4.	P EUR	102.85	% 31/12/25	103.55		411,400.00	430,572.60	16,372.60	2,800.00	4.51
XS2898762864	SESGFP 5 1/2 09/12/5	EXA-12/09/54	150.	P EUR	100.25	% 31/12/25	96.783		150,375.00	145,716.97	542.47	-5,200.50	1.53
<b>Titres subordonnes (TSR - TSDI)</b>													
CUMUL (EUR)									3,827,689.32	3,350,246.97	65,744.68	-543,187.03	35.09
<b>Titres participatifs</b>													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0000140014	RENAUL Float PERP	EXA-31/12/50	1,120.	P EUR	369.2566	M 31/12/25	349.95		413,567.40	391,944.00	0.00	-21,623.40	4.11
LU0002804531	SGOFF Float PERP	FRN-31/12/50	250.	P EUR	208.2857	% 18/10/24	135.	V	520,714.29	337,500.00	0.00	-183,214.29	3.53
<b>Titres participatifs</b>													
CUMUL (EUR)									934,281.69	729,444.00	0.00	-204,837.69	7.64
<b>Autres Obligations , valeurs assimilees negociees sur un marche reglemente</b>													
CUMUL (EUR)									8,641,665.32	7,585,591.73	133,097.41	-1,189,171.00	79.45
<b>Obligations , valeurs assimilees</b>													
CUMUL (EUR)									8,641,665.32	7,585,591.73	133,097.41	-1,189,171.00	79.45
<b>Titres d OPC</b>													
OPCVM et equivalents d autres etats membres de l UE													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0000009946	CM-AM MONE PREMI		2.302	P EUR	69712.689	M 31/12/25	69874.94		160,478.61	160,852.11	0.00	373.50	1.68
FR0007485719	GUTENBERG ACTION		1,000.	P EUR	209.16	M 31/12/25	218.33		209,160.00	218,330.00	0.00	9,170.00	2.29
FR0010357509	GUTENBERG PATRIM		3,000.875	P EUR	199.1282	M 31/12/25	151.17		597,558.82	453,642.27	0.00	-143,916.55	4.75
FR0014008B43	SNS OBLG 12 MS-C		644.0067	P EUR	108.81	M 30/12/25	110.78		70,074.37	71,343.06	0.00	1,268.69	0.75
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
CUMUL (EUR)									1,037,271.80	904,167.44	0.00	-133,104.36	9.47
<b>OPCVM et equivalents d autres etats membres de l UE</b>													
CUMUL (EUR)									1,037,271.80	904,167.44	0.00	-133,104.36	9.47
<b>Titres d OPC</b>													
CUMUL (EUR)									1,037,271.80	904,167.44	0.00	-133,104.36	9.47

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
					CUMUL (EUR)			10,164,854.75	8,918,021.23	133,097.41	-1,379,930.93	93.40
<b>TRESORERIE</b>												
<i>Dettes et creances</i>												
<i>SRD et reglements differes</i>												
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-49,771.5	EUR	1.	31/12/25	1.		-49,771.50	-49,771.50	0.00	0.00	-0.52
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
					CUMUL (EUR)			-49,771.50	-49,771.50	0.00	0.00	-0.52
<i>SRD et reglements differes</i>												
					CUMUL (EUR)			-49,771.50	-49,771.50	0.00	0.00	-0.52
<i>Frais de gestion</i>												
<i>Frais de gestion</i>												
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-7,715.6	EUR	1.	31/12/25	1.		-7,715.60	-7,715.60	0.00	0.00	-0.08
<i>Frais de gestion</i>												
					CUMUL (EUR)			-7,715.60	-7,715.60	0.00	0.00	-0.08
<i>Frais de gestion</i>												
					CUMUL (EUR)			-7,715.60	-7,715.60	0.00	0.00	-0.08
<i>Dettes et creances</i>												
					CUMUL (EUR)			-57,487.10	-57,487.10	0.00	0.00	-0.60
<i>Disponibilites</i>												
<i>Comptes a vue</i>												
<i>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>												
BQ01.CHF	Banque	6,551.62	CHF	1.07794561	31/12/25	1.07442545		7,062.29	7,039.23	0.00	-23.06	0.07
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</i>												
					CUMUL (EUR)			7,062.29	7,039.23	0.00	-23.06	0.07
<i>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</i>												
BQ01.DKK	Banque	774,956.25	DKK	0.13392089	31/12/25	0.13388135		103,782.83	103,752.19	0.00	-30.64	1.09
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</i>												
					CUMUL (EUR)			103,782.83	103,752.19	0.00	-30.64	1.09
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
BQ01.EUR	Banque	574,202.23	EUR	1.	31/12/25	1.		574,202.23	574,202.23	0.00	0.00	6.01
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
					CUMUL (EUR)			574,202.23	574,202.23	0.00	0.00	6.01
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>												
BQ01.SEK	Banque	514.93	SEK	0.08946847	31/12/25	0.09244793		46.07	47.60	0.00	1.53	0.00
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>												

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25  
 PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
						CUMUL (EUR)		46.07	47.60	0.00	1.53	
<b>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
BQ01.USD	Banque	2,658.08	USD	0.91980678	31/12/25	0.85135365		2,444.92	2,262.97	0.00	-181.95	0.02
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</b>												
						CUMUL (EUR)		2,444.92	2,262.97	0.00	-181.95	0.02
<b>Comptes a vue</b>												
						CUMUL (EUR)		687,538.34	687,304.22	0.00	-234.12	7.20
<b>Disponibilites</b>												
						CUMUL (EUR)		687,538.34	687,304.22	0.00	-234.12	7.20
<b>TRESORERIE</b>												
						CUMUL (EUR)		630,051.24	629,817.12	0.00	-234.12	6.60
<b>PORTEFEUILLE : GUTENBERG OBLIGATIONS (F5014)</b>												
						(EUR)		10,794,905.99	9,547,838.35	133,097.41	-1,380,165.05	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25  
 PORTEFEUILLE : F5014 GUTENBERG OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL )

Portefeuille titres : 8,918,021.23

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 470.88 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007368865 PART CAPI C	EUR	9,547,838.35	27,852.	342.80	100.			342.80	342.80
Actif net total en EUR :		9,547,838.35							