

NAVARRE OBLIGATIONS

INFORMATION PÉRIODIQUE AU : 30.06.2025

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Devise de comptabilité de l'OPC : EUR	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		22 056 227,30
b) Avoirs bancaires		140 099,48
c) Autres actifs détenus par l'OPC		192 549,53
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)		22 388 876,31
e) Passif		-8 680,30
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)		22 380 196,01

Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	Devise parts ou actions	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur liquidative)
PART D / FR0013157385	200 900,00	EUR	111,39

Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	98,55	98,51
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-

Répartition des actifs par devise

Devises (10 principales devises)	Montant	Pourcentage	
	En devise de comptabilité de l'OPC	Actif net	Total des actifs
	EUR		
Euro	22 056 227,30	98,55	98,51
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Autres devises	-	-	-
Total	22 056 227,30	98,55	98,51

Répartition des actifs par pays de résidence de l'émetteur

Pays (10 principaux pays)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Pays-Bas	19,75	19,74
Espagne	19,06	19,05
Italie	18,89	18,88
France	18,70	18,70
Belgique	18,49	18,49
Portugal	3,66	3,65
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Autres pays	-	-
Total	98,55	98,51

Répartition des actifs par secteur économique

Secteur économique (10 principaux secteurs)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
État	98,55	98,51
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Autres secteurs	-	-
Total	98,55	98,51

Ventilation des autres actifs par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	-	-
- OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Autres actifs	-	-
Total	-	-

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC :</i> EUR		
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.	20 456 576,47	20 368 828,85
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-
Total sur la période	20 456 576,47	20 368 828,85

Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Information sur les commissions de surperformance (en EUR)

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
PART D / FR0013157385	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé

Néant.



45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

FCP NAVARRE OBLIGATIONS

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2025

FCP NAVARRE OBLIGATIONS

85 rue Jouffroy d'Abbans
75017 Paris

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition
de l'actif au 30 juin 2025**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP NAVARRE 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 30 juin 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 SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique
Document authentifié et daté par signature électronique

DocuSigned by:
DUNAND-ROUX Gilles
F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/25
PORTEFEUILLE : 192011 NAVARRE OBLIGATIONS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXK Fixing BCE
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT	
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	VALEUR BOURSIERE	ACT NET

I - Obl. & Valeurs ass.

Obl. & valeurs ass. NMR ou ass.														
Obl. a taux fixe NMR ou ass.														
DEVISE COTATION : EUR EURO														
BE0000345547	BELGIUM 0.8% 2028	EXA-22/06/28	4,300,000.	M EUR	94.837	% 25/06/25	96.247		4,077,991.00	60,630.00	471.23	4,139,092.23	18.49	
IT0005584302	BUONI POLIE 3.2% 26	EXA-28/01/26	2,800,000.	M EUR	100.6164	% 25/06/25	100.689		2,817,260.29	2,031.71	36,821.92	2,856,113.92	12.76	
IT0005024234	ITALY 3.5% 03/30	UST-01/03/30	1,300,000.	M EUR	101.797	% 25/06/25	104.376		1,323,361.00	33,527.00	14,589.67	1,371,477.67	6.13	
NL0015000QL2	NETHERLANDS 0% 26	EXA-15/01/26	2,400,000.	M EUR	98.4586	% 25/06/25	98.969		2,363,006.40	12,249.60	0.00	2,375,256.00	10.61	
NL0015001DQ7	NETHERLANDS 2.5% 30	EXA-15/01/30	2,000,000.	M EUR	100.3483	% 25/06/25	101.089		2,006,966.98	14,813.02	22,328.77	2,044,108.77	9.13	
PTOTEKOE0011	PORTUGAL 2.875% 2025	EXA-15/10/25	800,000.	M EUR	100.374	% 25/06/25	100.274		802,992.00	-800.00	16,068.49	818,260.49	3.66	
ES0000011868	SPAIN 6% 2029	EXA-31/01/29	3,700,000.	M EUR	114.5517	% 25/06/25	112.876		4,238,413.90	-62,001.90	89,408.22	4,265,820.22	19.06	
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO														
									CUMUL (EUR)	17,629,991.57	60,449.43	179,688.30	17,870,129.30	79.85
Obl. a taux fixe NMR ou ass.														
									CUMUL (EUR)	17,629,991.57	60,449.43	179,688.30	17,870,129.30	79.85
Obl. & valeurs ass. NMR ou ass.														
									CUMUL (EUR)	17,629,991.57	60,449.43	179,688.30	17,870,129.30	79.85
I - Obl. & Valeurs ass.														
									CUMUL (EUR)	17,629,991.57	60,449.43	179,688.30	17,870,129.30	79.85

II - Titres de creances

Titres de creances NMR ou ass.													
Titres de creances NMR ou ass.													
Bons du Tresor													
DEVISE COTATION : EUR EURO													
DATE ECHEANCE : 27/08/25													
FR0128838473	FRANCE 0% 2025	NOL	999-27/08/25	4,200,000.	EUR	99.1358	25/06/25	99.669	4,163,704.07	22,393.93	0.00	4,186,098.00	18.70
Bons du Tresor													
CUMUL (EUR)									4,163,704.07	22,393.93	0.00	4,186,098.00	18.70
Titres de creances NMR ou ass.													
CUMUL (EUR)									4,163,704.07	22,393.93	0.00	4,186,098.00	18.70
Titres de creances NMR ou ass.													
CUMUL (EUR)									4,163,704.07	22,393.93	0.00	4,186,098.00	18.70
II - Titres de creances													
CUMUL (EUR)									4,163,704.07	22,393.93	0.00	4,186,098.00	18.70

Stock : Stock admi principal au 25/06/25
PORTEFEUILLE : 192011 NAVARRE OBLIGATIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXK Fixing BCE
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R					STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----		Devise du portefeuille		>-----		PRCT
					VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU	TOTA	VALEUR BOURSIERE	ACT NET
T - Tresorerie																			
Liquidites																			
Creances et comptes rattaches																			
Ventes reglements differes																			
SDS065EUR	Vte diff titres EUR		192,549.53	EUR	1.	25/06/25	1.				192,549.53				0.00		0.00	192,549.53	0.86
Ventes reglements differes																			
										CUMUL (EUR)				192,549.53	0.00		0.00	192,549.53	0.86
Creances et comptes rattaches																			
										CUMUL (EUR)				192,549.53	0.00		0.00	192,549.53	0.86
Debiteurs et crediteurs divers																			
RMF065EUR	Prov com mvts EUR		-96.27	EUR	1.	25/06/25	1.				-96.27				0.00		0.00	-96.27	0.00
Debiteurs et crediteurs divers																			
										CUMUL (EUR)				-96.27	0.00		0.00	-96.27	
Comptes d ajustement																			
Frais provisionnes																			
F110EURD	PrComGestFin		-8,584.03	EUR	1.	25/06/25	1.				-8,584.03				0.00		0.00	-8,584.03	-0.04
Frais provisionnes																			
										CUMUL (EUR)				-8,584.03	0.00		0.00	-8,584.03	-0.04
Comptes d ajustement																			
										CUMUL (EUR)				-8,584.03	0.00		0.00	-8,584.03	-0.04
Liquidites																			
										CUMUL (EUR)				183,869.23	0.00		0.00	183,869.23	0.82
Autres disponibiites																			
Comptes financiers																			
Operations a vue																			
BK065EUR	Banque EUR SGP		140,099.48	EUR	1.	25/06/25	1.				140,099.48				0.00		0.00	140,099.48	0.63
Operations a vue																			
										CUMUL (EUR)				140,099.48	0.00		0.00	140,099.48	0.63
Comptes financiers																			
										CUMUL (EUR)				140,099.48	0.00		0.00	140,099.48	0.63
Autres disponibiites																			
										CUMUL (EUR)				140,099.48	0.00		0.00	140,099.48	0.63
T - Tresorerie																			
										CUMUL (EUR)				323,968.71	0.00		0.00	323,968.71	1.45

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 25/06/25

Portefeuille : 192011 NAVARRE OBLIGATIONS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXK Fixing BCE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : Tri comptable(4) --> GLOBALE , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV	P.R.U EN DEVISE		DATE	COURS	I	<-----			Devise du portefeuille				----->			PRCT			
		VAL/LIGNE		EXPR.	QUANTITE	COT	ET	EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	PLUS	OU MOINS	VAL	COUPON	COURU	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	ACT	NET
PORTEFEUILLE : NAVARRE OBLIGATIONS (192011)																									
(EUR)												22,117,664.35			82,843.36		179,688.30		22,380,196.01		100.00				

