



45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

FCP CAP TRESO

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

FCP CAP TRESO

85 rue Jouffroy d'Abbans
75017 Paris

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

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP CAP TRESO, 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 septembre 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
31/10/2025

DocuSigned by:
DUNAND-ROUX Gilles
F03E23C213CF452...
Gilles DUNAND-ROUX

Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTEFEUILLE : 192040 CAP TRESO

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													
XS2900445375	ACCORINV 6.375% 29	EUR-15/10/29	100,000.	M EUR	103.8	% 30/09/25	105.718		103,800.00	1,918.00	2,957.29	108,675.29	1.35
XS2864442376	AFFLELOU SAS 6% 2029	EXA-25/07/29	100,000.	M EUR	100.37	% 30/09/25	104.573		100,370.00	4,203.00	1,134.25	105,707.25	1.31
XS2615937187	ALLWYN ENT 7.25% 30	EUR-30/04/30	100,000.	M EUR	105.2879	% 30/09/25	105.214		94,759.08	-66.48	1,395.63	96,088.23	1.19
XS2857868942	AMVER 6.625% 29	EUR-15/07/29	100,000.	M EUR	101.375	% 30/09/25	105.251		101,375.00	3,876.00	1,417.01	106,668.01	1.32
XS2806449190	BOELS TOP 5.75% 5/30	EUR-15/05/30	100,000.	M EUR	101.01	% 30/09/25	103.92		101,010.00	2,910.00	2,188.19	106,108.19	1.32
XS2294186965	CAB 3.375% 02/28	EUR-01/02/28	100,000.	M EUR	90.76	% 30/09/25	93.761		90,760.00	3,001.00	571.88	94,332.88	1.17
FR001400ZUC0	CAISSE 4.375% 2035	EXA-26/05/35	200,000.	M EUR	100.162	% 30/09/25	100.806		200,324.00	1,288.00	3,092.47	204,704.47	2.54
XS2760863329	CIRSA FINANC 6.5% 29	EUR-15/03/29	100,000.	M EUR	102.985	% 30/09/25	104.238		102,985.00	1,253.00	3,015.28	107,253.28	1.33
XS2688529135	COTY INC 5.75% 2028	EUR-15/09/28	200,000.	M EUR	103.7355	% 30/09/25	103.036		207,471.00	-1,399.00	543.06	206,615.06	2.56
XS2792575453	CT INVEST 6.375% 30	EUR-15/04/30	100,000.	M EUR	104.895	% 30/09/25	104.06		104,895.00	-835.00	2,957.29	107,017.29	1.33
XS3067385420	CURRENTA GRO 5.5% 30	EUR-15/05/30	100,000.	M EUR	100.86	% 30/09/25	102.784		100,860.00	1,924.00	2,093.06	104,877.06	1.30
FR0014000P33	ELIS SA 3.75% 03/30	EXA-21/03/30	100,000.	M EUR	102.73	% 30/09/25	102.695		102,730.00	-35.00	2,003.42	104,698.42	1.30
FR001400U686	FDJFP 3.625% 2036	EXA-21/11/36	100,000.	M EUR	99.693	% 30/09/25	98.153		99,693.00	-1,540.00	3,128.42	101,281.42	1.26
FI4000571260	FINNAIR OYJ 4.75% 29	EXA-24/05/29	100,000.	M EUR	100.75	% 30/09/25	103.421		100,750.00	2,671.00	1,704.79	105,125.79	1.30
XS2761223127	GOLDSTORY 6.7% 02/30	EUR-01/02/30	100,000.	M EUR	102.698	% 30/09/25	104.079		102,698.00	1,381.00	1,143.75	105,222.75	1.30
XS2397781944	ILIAD 5.625% 2028	EUR-15/10/28	100,000.	M EUR	100.98	% 30/09/25	101.578		100,980.00	598.00	2,609.38	104,187.38	1.29
FR001400MLX3	ILIAD SA 5.37% 02/29	EXA-15/02/29	100,000.	M EUR	101.76	% 30/09/25	105.668		101,760.00	3,908.00	3,372.26	109,040.26	1.35
XS2051904733	INTL GAME 2.375% 28	EUR-15/04/28	100,000.	M EUR	96.679	% 30/09/25	98.748		96,679.00	2,069.00	1,101.74	99,849.74	1.24
XS3067907140	IPD 3 BV 5.5% 2031	EUR-15/06/31	100,000.	M EUR	101.76	% 30/09/25	101.671		101,760.00	-89.00	2,108.33	103,779.33	1.29
FR001400U660	LA FRANCAISE 3.0% 30	EXA-21/11/30	100,000.	M EUR	97.571	% 30/09/25	99.044		97,571.00	1,473.00	2,589.04	101,633.04	1.26
XS2240463674	LOR BD 4% 09/2027	EUR-18/09/27	100,000.	M EUR	97.625	% 30/09/25	100.082		97,625.00	2,457.00	188.89	100,270.89	1.24
XS2732357525	LOXAM SAS 6.375% 29	EUR-31/05/29	100,000.	M EUR	102.7045	% 30/09/25	103.863		92,434.06	1,042.64	1,705.31	95,182.01	1.18
XS2985311518	MATTER 4.5% 2030	EUR-30/01/30	200,000.	M EUR	100.3	% 30/09/25	102.817		200,600.00	5,034.00	3,425.00	209,059.00	2.59
XS3015684361	METRO 4% 2030	EXA-05/03/30	200,000.	M EUR	100.3535	% 30/09/25	103.61		200,707.00	6,513.00	4,624.66	211,844.66	2.63
XS2810278163	MOBILUX FINA 7% 30	EUR-15/05/30	100,000.	M EUR	100.	% 30/09/25	105.066		100,000.00	5,066.00	2,663.89	107,729.89	1.34
FR001400ZQ88	MUTUELLE 4.625% 36	EXA-23/02/36	100,000.	M EUR	100.118	% 30/09/25	103.476		100,118.00	3,358.00	1,672.60	105,148.60	1.30
BE6362174417	ONTEX 5.25% 2030	UST-15/04/30	100,000.	M EUR	98.69	% 30/09/25	102.708		98,690.00	4,018.00	1,127.04	103,835.04	1.29
XS2852970016	PICARD 6.375% 07/29	EUR-01/07/29	100,000.	M EUR	100.	% 30/09/25	104.686		100,000.00	4,686.00	1,611.46	106,297.46	1.32
XS3021201887	SNF GROUP 4.5% 2032	EUR-15/03/32	100,000.	M EUR	99.75	% 30/09/25	102.79		99,750.00	3,040.00	1,337.50	104,127.50	1.29
FR001400IDY6	SOC GEN 5.625% 2033	EXA-02/06/33	100,000.	M EUR	110.8	% 30/09/25	110.807		110,800.00	7.00	1,880.14	112,687.14	1.40
PTTAPFOM0003	TAP SA 5.125% 2029	EUR-15/11/29	200,000.	M EUR	101.06	% 30/09/25	103.509		202,120.00	4,898.00	4,128.47	211,146.47	2.62
FR0014011904	TDF INFRAS 3.625% 30	EXA-16/12/30	100,000.	M EUR	99.293	% 30/09/25	99.928		99,293.00	635.00	774.66	100,702.66	1.25
XS2532478430	TER FIN G 7.25% 28	EUR-15/04/28	100,000.	M EUR	104.65	% 30/09/25	103.178		104,650.00	-1,472.00	3,061.11	106,239.11	1.32
XS2406607171	TEVA 4.375% 05/30	EUR-09/05/30	100,000.	M EUR	102.34	% 30/09/25	102.488		102,340.00	148.00	1,737.85	104,225.85	1.29
XS2287912450	VERISURE 5.25% 2029	EUR-15/02/29	200,000.	M EUR	99.7385	% 30/09/25	100.723		199,477.00	1,969.00	1,370.83	202,816.83	2.52
DE000A3824W1	WEPA HYGIE 5.625% 31	EUR-15/01/31	100,000.	M EUR	101.75	% 30/09/25	104.241		101,750.00	2,491.00	1,203.13	105,444.13	1.31
XS2859406139	ZEGONA 6.75% 2029	EUR-17/07/29	90,000.	M EUR	105.977	% 30/09/25	106.042		95,379.30	58.50	1,299.38	96,737.18	1.20
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO													
CUMUL (EUR)								4,318,963.44	72,457.66	74,938.46	4,466,359.56	55.39	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTEFEUILLE : 192040 CAP TRESO

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 VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	-----> VALEUR BOURSIERE	PRCT ACT NET
Obl. a taux fixe NMR ou ass.													
CUMUL (EUR)									4,318,963.44	72,457.66	74,938.46	4,466,359.56	55.39
Obl. a taux variable revisable NMR ou ass.													
DEVISE COTATION : EUR EURO													
XS2937255193	ABERTIS FIN VAR PERP	EXA-31/12/99	100,000.	M EUR	99.999	% 30/09/25	103.209		99,999.00	3,210.00	2,884.93	106,093.93	1.32
XS2799494120	AROUN VAR PERP	EXA-31/12/99	100,000.	M EUR	98.448	% 30/09/25	105.419		98,448.00	6,971.00	3,298.97	108,717.97	1.35
FR001400WP90	BPCE VAR 34	EXA-20/01/34	200,000.	M EUR	102.1655	% 30/09/25	101.865		204,331.00	-601.00	5,589.04	209,319.04	2.60
BE0002989706	CRELAN SA VAR 2032	EXA-23/01/32	200,000.	M EUR	108.2405	% 30/09/25	109.28		216,481.00	2,079.00	7,249.32	225,809.32	2.80
XS2965681633	DEUTSCHE LUF VAR 55	EXA-15/01/55	100,000.	M EUR	99.5	% 30/09/25	103.337		99,500.00	3,837.00	3,739.73	107,076.73	1.33
XS2271247178	ENCORE CAP VAR 1/28	FRN-15/01/28	100,000.	M EUR	100.	% 30/09/25	101.049		100,000.00	1,049.00	1,377.23	102,426.23	1.27
XS3038659267	EUROFINS VAR PERP 99	EXA-31/12/99	100,000.	M EUR	100.	% 30/09/25	104.835		100,000.00	4,835.00	2,851.37	107,686.37	1.34
XS2939329996	INTESA SAN VAR 36	EXA-14/11/36	200,000.	M EUR	100.918	% 30/09/25	102.416		201,836.00	2,996.00	7,535.68	212,367.68	2.63
XS2756269960	KAPLA HOLD FRN 2030	EUR-31/07/30	100,000.	M EUR	100.43	% 30/09/25	100.657		100,430.00	227.00	260.38	100,917.38	1.25
PTNOBLOM0001	NOVO BANCO VAR 33	EXA-01/12/33	100,000.	M EUR	117.998	% 30/09/25	117.934		117,998.00	-64.00	8,251.71	126,185.71	1.56
FR00140101V2	ORANNGE PERP 2099	EXA-31/12/99	200,000.	M EUR	98.97	% 30/09/25	99.474		197,940.00	1,008.00	2,123.29	201,071.29	2.49
XS3076304602	PRYSMIAN VAR PERP 99	EXA-31/12/99	200,000.	M EUR	101.633	% 30/09/25	104.434		203,266.00	5,602.00	1,208.22	210,076.22	2.61
FR001400QY14	RCI BANQUE VAR 2034	EXA-09/10/34	100,000.	M EUR	102.52	% 30/09/25	105.276		102,520.00	2,756.00	5,394.52	110,670.52	1.37
XS3102778191	REPSOL VAR PERP 99	EUR-31/12/99	200,000.	M EUR	101.115	% 30/09/25	102.464		202,230.00	2,698.00	2,400.00	207,328.00	2.57
FR001400U3Q9	ROQUETTE VAR PERP	EXA-31/12/49	100,000.	M EUR	102.1	% 30/09/25	102.327		102,100.00	227.00	3,296.40	105,623.40	1.31
XS2896350175	SNAM SPA VAR PERP	UST-31/12/99	200,000.	M EUR	102.6195	% 30/09/25	102.834		205,239.00	429.00	7,298.63	212,966.63	2.64
FR001400Y8Z5	UNIBAI PERP VAR 2099	EXA-31/12/99	200,000.	M EUR	99.44	% 30/09/25	102.575		198,880.00	6,270.00	4,834.93	209,984.93	2.60
XS1799939027	VOLKSWAGEN VAR PERP	EXA-31/12/99	100,000.	M EUR	96.505	% 30/09/25	101.646		96,505.00	5,141.00	1,229.11	102,875.11	1.28
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO													
CUMUL (EUR)									2,647,703.00	48,670.00	70,823.46	2,767,196.46	34.32
Obl. a taux variable revisable NMR ou ass.													
CUMUL (EUR)									2,647,703.00	48,670.00	70,823.46	2,767,196.46	34.32
Obl. convertibles NMR ou ass.													
DEVISE COTATION : EUR EURO													
XS2257580857	CELLNEX CV 0.75% 31	EXA-20/11/31	200,000.	M EUR	88.28	% 30/09/25	90.229		176,560.00	3,898.00	1,298.63	181,756.63	2.25
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO													
CUMUL (EUR)									176,560.00	3,898.00	1,298.63	181,756.63	2.25
Obl. convertibles NMR ou ass.													
CUMUL (EUR)									176,560.00	3,898.00	1,298.63	181,756.63	2.25
Autres Obl. (indexees titres participatifs) NMR ou ass.													
Titres participatifs NMR ou ass.													
DEVISE COTATION : EUR EURO													
FR0000140063	BNP PARIBAS 1984	EXA-31/12/99	500.	P EUR	137.0912	M 30/09/25	143.016		68,545.60	2,879.38	83.02	71,508.00	0.89
FR0000140014	TPA RENAULT 1983	EXA-31/12/49	100.	P EUR	326.	M 30/09/25	361.2		32,600.00	1,144.21	2,375.79	36,120.00	0.45

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTEFEUILLE : 192040 CAP TRESO

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 VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille PLUS OU MOINS VAL	COUPON COURU TOTA	-----> VALEUR BOURSIERE	PRCT ACT NET
Titres participatifs NMR ou ass.												
					CUMUL (EUR)			101,145.60	4,023.59	2,458.81	107,628.00	1.33
Autres Obl. (indexees titres participatifs) NMR ou ass.												
					CUMUL (EUR)			101,145.60	4,023.59	2,458.81	107,628.00	1.33
Obl. & valeurs ass. NMR ou ass.												
					CUMUL (EUR)			7,244,372.04	129,049.25	149,519.36	7,522,940.65	93.29
I - Obl. & Valeurs ass.												
					CUMUL (EUR)			7,244,372.04	129,049.25	149,519.36	7,522,940.65	93.29
III - Titres d'OPC												
Fonds d'investissement a vocation generale destines aux non professionnels et equiv. d'autres Etats membres de l'UE												
Fonds d'investissement a vocation generale d'un etat membre de l'UE (FIVG) dont ceux lies a la directive 2009/65/CE												
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FR0000009987 UNION +		2.	P EUR	206098.42	M 30/09/25	206520.3		412,196.84	843.76	0.00	413,040.60	5.12
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			412,196.84	843.76	0.00	413,040.60	5.12
Fonds d'investissement a vocation generale d'un etat membre de l'UE (FIVG) dont ceux lies a la directive 2009/65/CE												
					CUMUL (EUR)			412,196.84	843.76	0.00	413,040.60	5.12
Fonds d'investissement a vocation generale destines aux non professionnels et equiv. d'autres Etats membres de l'UE												
					CUMUL (EUR)			412,196.84	843.76	0.00	413,040.60	5.12
III - Titres d'OPC												
					CUMUL (EUR)			412,196.84	843.76	0.00	413,040.60	5.12
T - Tresorerie												
Liquidites												
Comptes d ajustement												
Frais provisionnes												
F110EURC	PrComGestFin	-8,448.46	EUR	1.	30/09/25	1.		-8,448.46	0.00	0.00	-8,448.46	-0.10
Frais provisionnes												
					CUMUL (EUR)			-8,448.46	0.00	0.00	-8,448.46	-0.10
Comptes d ajustement												
					CUMUL (EUR)			-8,448.46	0.00	0.00	-8,448.46	-0.10

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25
PORTEFEUILLE : 192040 CAP TRESO

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	
Liquidites																										
										CUMUL	(EUR)				-8,448.46			0.00				0.00		-8,448.46	-0.10	
Autres disponibiites																										
Comptes financiers																										
Operations a vue																										
BK065EUR	Banque	EUR	SGP		136,489.24		EUR	1.		30/09/25	1.			136,489.24			0.00				0.00		136,489.24	1.69		
Operations a vue																										
										CUMUL	(EUR)				136,489.24			0.00				0.00		136,489.24	1.69	
Comptes financiers																										
										CUMUL	(EUR)				136,489.24			0.00				0.00		136,489.24	1.69	
Autres disponibiites																										
										CUMUL	(EUR)				136,489.24			0.00				0.00		136,489.24	1.69	
T - Tresorerie																										
										CUMUL	(EUR)				128,040.78			0.00				0.00		128,040.78	1.59	
PORTEFEUILLE : CAP TRESO (192040)																										
										(EUR)					7,784,609.66			129,893.01				149,519.36		8,064,022.03	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/09/25

PORTEFEUILLE : 192040 CAP TRES0

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXK Fixing BCE

Devise du portefeuille : EUR

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

Portefeuille titres :	7,935,981.25
-----------------------	--------------

Frais de gestion du jour

PrComGestFin	:	265.13	EUR
--------------	---	--------	-----

Part	Devises	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR001400EBZ6 PART C	EUR	8,064,022.03	72,407.1856	111.37	100.			111.37	111.37

Actif net total en EUR : 8,064,022.03