



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

Fonds Commun de Placement AFER EURO HIGH YIELD

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 30 juin 2026**

Fonds Commun de Placement
AFER EURO HIGH YIELD
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

Fonds Commun de Placement AFER EURO HIGH YIELD

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

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 30 juin 2026

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions du règlement général de l'Autorité des marchés financiers 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 2026 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. 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 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 du fonds 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 EURO HIGH YIELD

au 30/06/2026

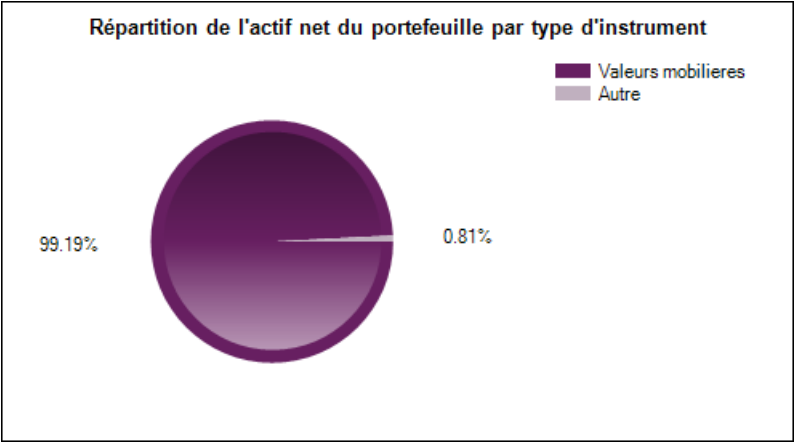
▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
AFER EURO HIGH YIELD	OP7215	76 696 287.65 EUR		OFF

▼ Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
D	FR001400S458	106.02	62 361 896.36000	EUR	588 181.00
G	FR001400S466	107.36	14 334 391.29000	EUR	133 510.00

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières			
76 071 217.95	75 197 290.55	-96 300.86	970 228.26
Coupons			
14 641.25	14 641.25		
Liquidités			
610 428.45	610 428.45		
Total			
76 696 287.65	75 822 360.25	-96 300.86	970 228.26



v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Valeurs mobilières										
Obligation										
XS2937255193	ABERTIS FINANCE BV VAR PERPETUAL	400 000.000	101.90500	EUR	30/06/2026	412 242.00	414 237.86	6 617.86	-4 622.00	0.54
XS2900445375	ACCORINVEST GROUP SA 6.375% 15/10/2029	350 000.000	103.88400	EUR	30/06/2026	361 425.42	368 366.40	4 772.40	2 168.58	0.48
XS3213252540	AEGIS LUX 5.625% PIK 29/10/2031	221 000.000	101.56000	EUR	30/06/2026	222 626.00	225 034.63	587.03	1 821.60	0.29
XS2864442376	AFFLELOU SAS 6% 25/07/2029	180 000.000	103.36300	EUR	30/06/2026	185 345.36	190 763.40	4 710.00	708.04	0.25
FR0014015H97	AIR FRANCE KLM 3.875% 14/01/2031	700 000.000	98.87800	EUR	30/06/2026	684 250.00	704 705.25	12 559.25	7 896.00	0.92
XS3066681704	ALBION FINANCING 1SARL 5.375% 21/05/2030	350 000.000	103.18100	EUR	30/06/2026	356 921.65	366 724.99	5 591.49	4 211.85	0.48
XS3104473312	ALEXANDRITE LAKE LUX HOL 6.75% 30/07/2030	200 000.000	100.24300	EUR	30/06/2026	203 613.00	206 186.00	5 700.00	-3 127.00	0.27
XS3134529562	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 4.125% 15/02/2031	726 000.000	98.69100	EUR	30/06/2026	723 857.00	727 893.35	11 396.69	-7 360.34	0.95
XS2615937187	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 7.25% 30/04/2030	600 000.000	104.06900	EUR	30/06/2026	566 597.99	580 133.85	18 161.25	-4 625.39	0.76
XS3025437982	ALSTRIA OFFICE REIT AG 5.5% 20/03/2031	400 000.000	100.23300	EUR	30/06/2026	398 341.00	407 200.49	6 268.49	2 591.00	0.53
FR00140010J1	ALTAREA 1.75% 16/01/2030	300 000.000	93.41700	EUR	30/06/2026	274 294.00	282 653.05	2 402.05	5 957.00	0.37
XS3382712126	AMS OSRAM AG 7.25% 31/05/2032	266 000.000	103.12700	EUR	30/06/2026	263 726.40	275 978.47	1 660.65	10 591.42	0.36
XS2857868942	AMVER FINCO PLC 6.625% 15/07/2029	620 000.000	103.65300	EUR	30/06/2026	649 455.61	661 702.84	19 054.24	-6 807.01	0.86
XS2711801287	APA INFRASTRUCTURE VAR 09/11/2083	310 000.000	106.99900	EUR	30/06/2026	337 540.45	340 350.36	8 653.46	-5 843.55	0.44
XS2911131253	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 6% 15/04/2031	640 000.000	101.64800	EUR	30/06/2026	646 422.30	658 760.53	8 213.33	4 124.90	0.86
XS3023482436	ARAMARK 4.375% 15/04/2033	508 000.000	99.05600	EUR	30/06/2026	504 934.03	507 958.16	4 753.68	-1 729.55	0.66
XS3239172565	ARDAGH METAL PACKAGING 5% 30/01/2031	331 000.000	101.00600	EUR	30/06/2026	333 168.00	334 421.80	91.94	1 161.86	0.44
FR001400ORA4	ARKEMA VAR PERPETUAL	200 000.000	101.49700	EUR	30/06/2026	205 694.00	205 597.84	2 603.84	-2 700.00	0.27
XS2799493825	AROWNTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL	850 000.000	98.15300	EUR	30/06/2026	820 448.70	875 170.36	40 869.86	13 851.80	1.14
XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV 2% 30/01/2028	110 000.000	98.19800	EUR	30/06/2026	103 771.11	108 946.69	928.89	4 246.69	0.14
XS3244710060	ASMODEE GROUP AB 4.25% 15/12/2031	131 000.000	100.72900	EUR	30/06/2026	131 000.00	132 217.90	262.91	954.99	0.17
XS2954187378	ASMODEE GROUP AB 5.75% 15/12/2029	290 000.000	103.97300	EUR	30/06/2026	160 794.84	161 231.54	419.96	16.74	0.21
XS2842976875	ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01/07/2030	210 000.000	103.39700	EUR	30/06/2026	216 844.12	220 305.58	3 171.88	289.58	0.29
XS2769426623	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.0% 28/02/2029	360 000.000	102.25400	EUR	30/06/2026	362 538.66	376 794.40	8 680.00	5 575.74	0.49
XS3070629335	BALL CORP 4.25% 01/07/2032	209 000.000	101.43800	EUR	30/06/2026	210 654.94	212 030.09	24.67	1 350.48	0.28
XS2690055996	BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	190 000.000	103.10700	EUR	30/06/2026	198 833.91	198 156.91	2 253.61	-2 930.61	0.26
XS2367228058	BELDEN INC 3.375% 15/07/2031	260 000.000	96.23300	EUR	30/06/2026	248 667.46	254 276.43	4 070.63	1 538.34	0.33
XS2915529783	BELRON UK FINANCE PLC 4.625% 15/10/2029	280 000.000	101.67000	EUR	30/06/2026	286 339.83	287 445.86	2 769.86	-1 663.83	0.37
XS2831749481	BERTRAND FRANCHISE FRN 18/07/2030	260 000.000	100.18600	EUR	30/06/2026	257 528.87	263 727.10	3 243.50	2 954.73	0.34

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3266494221	BETCLIC EVEREST GROUP SA 5.125% 10/12/2031	327 000.000	101.62000	EUR	30/06/2026	328 775.00	339 233.66	6 936.26	3 522.40	0.44
XS3246904414	BIFFA GROUP HOLDINGS LIMITED 5.25% 15/06/2031	408 000.000	100.39000	EUR	30/06/2026	408 897.00	410 602.70	1 011.50	694.20	0.54
XS2679767082	BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15/02/2029	260 000.000	102.30200	EUR	30/06/2026	268 431.24	272 169.23	6 184.03	-2 446.04	0.35
XS3134602070	BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31/08/2032	141 000.000	102.71800	EUR	30/06/2026	141 000.00	147 442.84	2 610.46	3 832.38	0.19
XS2794589403	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC VAR 03/10/2054	290 000.000	103.25100	EUR	30/06/2026	301 742.30	310 503.52	11 075.62	-2 314.40	0.40
XS2904660755	BUBBLES BIDCO SPA 6.5% 30/09/2031	329 000.000	102.45400	EUR	30/06/2026	334 955.30	342 538.72	5 465.06	2 118.36	0.45
XS2854329104	CECONOMY AG 6.25% 15/07/2029	260 000.000	103.35400	EUR	30/06/2026	268 955.30	276 258.59	7 538.19	-234.90	0.36
XS3023780375	CELANESE US HOLDINGS INC 5% 15/04/2031	400 000.000	100.08900	EUR	30/06/2026	393 826.00	404 633.78	4 277.78	6 530.00	0.53
XS3237210334	CELSA OPCO SA 8.25% 15/12/2030	793 000.000	106.52400	EUR	30/06/2026	814 760.00	847 824.72	3 089.40	29 975.32	1.11
XS3087220664	CHEPLAPHARM 7.125% 15/06/2031	880 000.000	102.37100	EUR	30/06/2026	901 560.00	903 825.63	2 960.83	-695.20	1.18
XS3046352319	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27/10/2031	356 000.000	97.01600	EUR	30/06/2026	359 485.30	349 876.40	4 499.44	-14 108.34	0.46
XS3209437014	CIRSA FINANCE INTER 4.875% 15/10/2031	843 000.000	101.93900	EUR	30/06/2026	859 684.00	864 711.11	5 365.34	-338.23	1.13
XS2760863329	CIRSA FINANCE INTER 6.5% 15/03/2029	150 000.000	103.42800	EUR	30/06/2026	156 177.19	157 227.42	2 085.42	-1 035.19	0.21
XS3314100986	CLARIANE SE 6.875% 15/04/2031	515 000.000	102.77000	EUR	30/06/2026	519 106.50	536 740.15	7 474.65	10 159.00	0.70
XS3091295801	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 4.75% 15/06/2031	274 000.000	100.98200	EUR	30/06/2026	274 900.53	277 305.28	614.60	1 790.15	0.36
XS3193815977	CMA CGM SA 4.875% 15/01/2032	300 000.000	99.83100	EUR	30/06/2026	291 519.00	302 621.13	3 128.13	7 974.00	0.39
XS2852136816	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	210 000.000	102.92400	EUR	30/06/2026	215 723.03	221 498.32	5 357.92	417.37	0.29
XS2335148024	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	260 000.000	98.40500	EUR	30/06/2026	245 294.87	259 622.10	3 769.10	10 558.13	0.34
XS3333139288	COREWEAVE INC 15/07/2032	344 000.000	98.69500	EUR	30/06/2026	346 618.00	340 647.91	1 137.11	-7 107.20	0.44
XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA 6% 27/01/2032	260 000.000	98.31300	EUR	30/06/2026	260 598.27	262 281.20	6 667.40	-4 984.47	0.34
XS2290533020	CPI PROPERTY GROUP SA VAR PERPETUAL	660 000.000	92.54600	EUR	30/06/2026	594 870.83	633 858.39	23 054.79	15 932.77	0.83
XS3188831658	CROWN EURO HOLDING SACA 3.75% 30/09/2031	234 000.000	99.70800	EUR	30/06/2026	234 000.00	235 559.22	2 242.50	-683.28	0.31
XS2730661100	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 4.75% 15/03/2029	260 000.000	102.61700	EUR	30/06/2026	270 603.59	270 474.89	3 670.69	-3 799.39	0.35
XS2792575453	CT INVESTMENT GMBH 6.375% 15/04/2030	540 000.000	103.20100	EUR	30/06/2026	557 075.01	564 648.53	7 363.13	210.39	0.74
XS3067385420	CURRENTA GROUP HOLDINGS 5.5% 15/05/2030	330 000.000	101.34600	EUR	30/06/2026	335 786.65	336 811.38	2 369.58	-1 344.85	0.44
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	110 000.000	97.98900	EUR	30/06/2026	105 405.65	108 936.03	1 148.13	2 382.25	0.14
XS2965681633	DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055	200 000.000	102.52500	EUR	30/06/2026	209 031.00	209 882.88	4 832.88	-3 981.00	0.27
XS3106724241	DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% 14/07/2032	239 000.000	100.80200	EUR	30/06/2026	241 637.88	244 912.56	3 995.78	-721.10	0.32
XS2391403354	DOMETIC GROUP AB 2% 29/09/2028	650 000.000	96.54700	EUR	30/06/2026	616 656.43	637 385.64	9 830.14	10 899.07	0.83
XS2910523716	DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25% 15/10/2031	390 000.000	94.58600	EUR	30/06/2026	390 919.50	374 098.94	5 213.54	-22 034.10	0.49

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
PTEDP6OM0007	EDP SA VAR 02/12/2055	400 000.000	99.03900	EUR	30/06/2026	400 521.00	402 005.32	5 849.32	-4 365.00	0.52
XS3091931058	EDREAMS ODIGEO SA 4.875% 31/12/2030	278 000.000	93.59200	EUR	30/06/2026	272 974.38	260 261.05	75.29	-12 788.62	0.34
XS3348854459	EGIS SA 5.125% 15/05/2031	100 000.000	101.78500	EUR	30/06/2026	100 000.00	102 482.57	697.57	1 785.00	0.13
XS3028067729	EIRCOM FINANCE DAC 5% 30/04/2031	622 000.000	101.25700	EUR	30/06/2026	630 554.28	635 174.65	5 356.11	-735.74	0.83
XS2621830681	EMERALD DEBT MERGER 6.375% 15/12/2030	260 000.000	103.37500	EUR	30/06/2026	270 858.33	269 557.71	782.71	-2 083.33	0.35
XS2576550243	ENEL SPA VAR PERPETUAL	300 000.000	110.31600	EUR	30/06/2026	335 283.00	350 060.67	19 112.67	-4 335.00	0.46
XS2770512064	ENEL SPA VAR PERPTUAL	200 000.000	102.14900	EUR	30/06/2026	206 938.00	205 234.99	936.99	-2 640.00	0.27
PTEDPZOM0011	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 29/05/22054	700 000.000	101.82500	EUR	30/06/2026	722 813.14	715 872.26	3 097.26	-10 038.14	0.93
XS2353416386	ENERGIZER GAMMA ACQ BV 3.5% 30/06/2029	360 000.000	97.89600	EUR	30/06/2026	343 953.22	352 495.60	70.00	8 472.38	0.46
FR001400QOL3	ENGIE SA VAR PERPTUAL 31/12/2099	300 000.000	104.36500	EUR	30/06/2026	317 430.00	313 853.22	758.22	-4 335.00	0.41
XS3229426138	ENTAIN 4.875% 30/11/2031	467 000.000	101.23100	EUR	30/06/2026	467 834.00	474 772.44	2 023.67	4 914.77	0.62
XS2734938249	EPHIOS SUBCO SARL 7.875% 31/01/2031	600 000.000	105.52400	EUR	30/06/2026	641 370.89	635 375.25	2 231.25	-8 226.89	0.83
XS3224536121	EUTELSAT COMMUNICAT SACA 5.75% 15/03/2031	127 000.000	102.58100	EUR	30/06/2026	127 000.00	132 651.18	2 373.31	3 277.87	0.17
XS3104481414	FIBERCOP SPA 5.125% 30/06/2032	780 000.000	102.81300	EUR	30/06/2026	794 920.17	820 340.85	18 399.45	7 021.23	1.07
XS3049816013	FLUTTER TREASURY 4% 04/06/2031	300 000.000	98.40200	EUR	30/06/2026	300 480.00	297 772.67	2 566.67	-5 274.00	0.39
XS2209344543	FORVIA 3.75% 15/06/2028	190 000.000	99.94100	EUR	30/06/2026	132 238.39	135 874.54	240.33	3 395.82	0.18
XS3152574763	FORVIA SE 5.375% 15/03/2031	350 000.000	102.32100	EUR	30/06/2026	353 885.00	363 714.99	5 591.49	4 238.50	0.47
XS2774392638	FORVIA SE 5.5% 15/06/2031	300 000.000	102.47500	EUR	30/06/2026	305 100.00	308 204.17	779.17	2 325.00	0.40
XS2910536452	FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031	260 000.000	102.11800	EUR	30/06/2026	261 805.85	267 843.62	2 336.82	3 700.95	0.35
XS3328596179	GENERAL MILLS INC VAR 16/07/2056	300 000.000	98.92600	EUR	30/06/2026	297 330.00	299 784.16	3 006.16	-552.00	0.39
XS3193932699	GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15/10/2030	254 000.000	100.30900	EUR	30/06/2026	255 067.00	257 161.70	2 376.84	-282.14	0.34
XS3349823941	GG12 SPA 6.25% 28/04/2033	140 000.000	102.41700	EUR	30/06/2026	140 000.00	144 939.36	1 555.56	3 383.80	0.19
XS2761223127	GOLDSTORY SASU 6.75% 01/02/2030	200 000.000	102.43300	EUR	30/06/2026	203 092.96	210 528.50	5 662.50	1 773.04	0.27
XS3362208079	GRAND CITY PROP FINANCE VAR PERP 31/12/2099	740 000.000	98.67700	EUR	30/06/2026	722 217.80	736 383.22	6 173.42	7 992.00	0.96
XS3246991981	GRAND CITY PROP FINANCE VAR PERPETUAL 31/12/2099	355 000.000	96.93600	EUR	30/06/2026	346 039.80	348 003.48	3 880.68	-1 917.00	0.45
XS2393001891	GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15/10/2028	350 000.000	99.47600	EUR	30/06/2026	334 750.19	351 066.87	2 900.87	13 415.81	0.46
XS2961445090	GRIFOLS SA 7.125% 01/05/2030	630 000.000	104.12500	EUR	30/06/2026	660 535.53	663 593.44	7 605.94	-4 548.03	0.87
XS2615562274	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 15/05/2030	780 000.000	103.65700	EUR	30/06/2026	819 574.95	815 398.35	6 873.75	-11 050.35	1.06
XS3212436813	GRUPPO SAN DONATO SPA 6.5% 31/10/2031	503 000.000	98.83400	EUR	30/06/2026	508 130.00	502 765.83	5 630.81	-10 994.98	0.66
XS2357812556	GUALA CLOSURES S 3.25% 15/06/2028	650 000.000	98.10100	EUR	30/06/2026	633 702.92	638 654.07	997.57	3 953.58	0.83
XS2326548562	HAPAG LLOYD AG 2.5% 15/04/2028	260 000.000	98.55500	EUR	30/06/2026	254 103.47	257 633.28	1 390.28	2 139.53	0.34
XS3227944959	HEIMSTADEN BOSTAD AB VAR PERPETUAL 31/12/2099	535 000.000	97.85500	EUR	30/06/2026	524 452.15	528 947.54	5 423.29	-927.90	0.69
XS3191437006	HLDING D'INFRA METIERS 3.875% 31/01/2031	278 000.000	99.38000	EUR	30/06/2026	275 969.06	280 762.48	4 486.08	307.34	0.37

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3415269490	HT TROPLAST AG 7.625% 15/06/2031	100 000.000	101.56600	EUR	30/06/2026	100 000.00	101 566.00		1 566.00	0.13
XS3189697793	IDS FINANCING PLC 4% 01/10/2032	250 000.000	98.76600	EUR	30/06/2026	247 135.00	254 421.85	7 506.85	-220.00	0.33
XS2893175625	IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15/03/2030	260 000.000	101.38400	EUR	30/06/2026	261 847.25	266 882.71	3 284.31	1 751.15	0.35
XS3309060146	IHO VERWALTUNGS GMBH PIK 5.625% 15/05/2031	182 228.000	103.96600	EUR	30/06/2026	182 228.00	191 391.33	1 936.17	7 227.16	0.25
FR001400FV85	ILIAD SA 5.625% 15/02/2030	1 000 000.000	105.93700	EUR	30/06/2026	1 067 659.05	1 080 483.01	21 113.01	-8 289.05	1.41
XS2275090749	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% 15/01/2028	260 000.000	100.15500	EUR	30/06/2026	256 558.07	264 925.92	4 522.92	3 844.93	0.35
XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75% 01/04/2030	647 000.000	99.24300	EUR	30/06/2026	623 006.76	648 217.69	6 115.48	19 095.45	0.85
XS3192259516	INTRALOT CAPITAL LUXEMBERG SA 6.75% 15/10/2031	290 000.000	101.52200	EUR	30/06/2026	284 869.00	298 600.68	4 186.88	9 544.80	0.39
XS3194941111	ION PLATFORM FINANCE SAR 6.875% 30/09/2032	440 000.000	74.40600	EUR	30/06/2026	358 600.00	335 116.96	7 730.56	-31 213.60	0.44
XS3067907140	IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	310 000.000	97.70600	EUR	30/06/2026	294 407.00	303 693.74	805.14	8 481.60	0.40
XS2305744059	IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	280 000.000	97.15000	EUR	30/06/2026	264 816.01	273 892.50	1 872.50	7 203.99	0.36
XS3315365398	IQVIA INC 4.625% 15/06/2033	610 000.000	101.50500	EUR	30/06/2026	610 000.00	620 826.23	1 645.73	9 180.50	0.81
XS3282797383	ITALMATCH CHEMICALS SPA 6.25% 05/02/2031	201 000.000	101.88900	EUR	30/06/2026	201 846.00	204 866.68	69.79	2 950.89	0.27
XS3041347637	ITELYUM REGENERATION SPA 5.75% 15/04/2030	374 000.000	101.51000	EUR	30/06/2026	375 613.02	384 247.08	4 599.68	4 034.38	0.50
XS2971567560	KAPLA HOLDING SA 5% 30/04/2031	310 000.000	100.67800	EUR	30/06/2026	312 282.56	315 417.08	3 315.28	-180.76	0.41
XS3233507287	KING US BIDCO INC FRN 01/12/2032	147 000.000	101.08100	EUR	30/06/2026	147 323.73	150 326.17	1 737.10	1 265.34	0.20
XS2913056797	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA PERPETUAL	300 000.000	100.52400	EUR	30/06/2026	304 751.00	307 950.08	6 378.08	-3 179.00	0.40
XS2486270858	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	240 000.000	103.06800	EUR	30/06/2026	255 154.40	254 977.45	7 614.25	-7 791.20	0.33
XS2824778075	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	200 000.000	102.76700	EUR	30/06/2026	207 750.00	213 200.44	7 666.44	-2 216.00	0.28
XS3124322424	LEVI STRAUSS 4% 15/08/2030	256 000.000	100.53000	EUR	30/06/2026	257 205.33	261 253.69	3 896.89	151.47	0.34
XS3047452316	LOTTOMATICA GROUP SPA 4.875% 31/01/2031	185 000.000	102.18500	EUR	30/06/2026	185 000.00	190 570.43	1 528.18	4 042.25	0.25
XS2824643220	LOTTOMATICA SPA/ROMA 5.375% 01/06/2030	340 000.000	102.84500	EUR	30/06/2026	350 757.88	351 246.68	1 573.68	-1 084.88	0.46
XS3124949226	LOXAM SAS 4.25% 15/02/2031	400 000.000	99.77200	EUR	30/06/2026	400 995.00	404 140.78	5 052.78	-1 907.00	0.53
XS2732357525	LOXAM SAS 6.375% 31/05/2029	320 000.000	103.05200	EUR	30/06/2026	299 745.77	297 656.76	867.00	-2 956.01	0.39
XS3368834159	LSF-12 PILLAR INVESTMENTS 5.75% 15/05/2033	266 000.000	99.55600	EUR	30/06/2026	266 000.00	266 815.81	1 996.85	-1 181.04	0.35
XS3108519227	MAHLE GMBH 7.125% 15/07/2032	490 000.000	105.51900	EUR	30/06/2026	518 637.00	533 238.62	16 195.52	-1 593.90	0.70
BE6365823044	MANUCHAR GROUP BV FRN 04/07/2032	360 000.000	99.48600	EUR	30/06/2026	349 828.08	359 407.77	1 258.17	8 321.52	0.47
XS3186949585	MATTERHORN TELECOM SA 3.875% 15/10/2030	598 000.000	99.57000	EUR	30/06/2026	598 782.40	596 458.49	1 029.89	-3 353.80	0.78
XS3385893956	MOLINS FINANCE SA 5.5% 15/06/2033	104 000.000	104.59200	EUR	30/06/2026	104 000.00	109 331.79	556.11	4 775.68	0.14
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5.875% 15/02/2030	210 000.000	103.19100	EUR	30/06/2026	217 190.24	218 311.83	1 610.73	-489.14	0.28
XS2920589699	NIDDA HEALTHCARE HOLDING 5.625% 21/02/2030	250 000.000	101.49100	EUR	30/06/2026	256 044.15	258 571.25	4 843.75	-2 316.65	0.34

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2999659704	NISSAN MOTOR CO LTD 5.25% 17/07/2029	350 000.000	101.47900	EUR	30/06/2026	353 860.50	372 796.36	17 619.86	1 316.00	0.49
XS2355604880	NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.5% 24/06/2028	200 000.000	98.20900	EUR	30/06/2026	196 857.00	198 737.44	2 319.44	-439.00	0.26
XS3323687023	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC 6.25% 01/07/2033	186 000.000	104.75300	EUR	30/06/2026	186 000.00	197 553.08	2 712.50	8 840.58	0.26
XS2906227785	OEG FINANCE PLC 7.25% 27/09/2029	310 000.000	103.70700	EUR	30/06/2026	322 326.45	327 422.60	5 930.90	-834.75	0.43
XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15/05/2028	250 000.000	101.58100	EUR	30/06/2026	256 495.70	255 992.43	2 039.93	-2 543.20	0.33
XS3037643304	OPAL BIDCO SAS 5.5% 31/03/2032	679 000.000	103.10400	EUR	30/06/2026	694 780.71	709 619.88	9 543.72	5 295.45	0.93
XS2804501208	OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029	610 000.000	95.36100	EUR	30/06/2026	565 966.38	586 183.09	4 480.99	15 735.72	0.76
FR00140005L7	ORANGE SA VAR PERP	200 000.000	96.30600	EUR	30/06/2026	192 638.00	195 105.15	2 493.15	-26.00	0.25
XS2332250708	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	660 000.000	98.96400	EUR	30/06/2026	641 412.32	656 430.32	3 267.92	11 750.08	0.86
XS3111831254	PAPREC HOLDING SA 4.5% 15/07/2032	586 000.000	100.24800	EUR	30/06/2026	594 177.81	599 686.03	12 232.75	-6 724.53	0.78
XS3200021502	PCC GLOBAL PLC 8.25% 15/11/2030	234 000.000	80.16400	EUR	30/06/2026	230 224.23	190 104.14	2 520.38	-42 640.47	0.25
XS2903463987	PERRIGO FINANCE UNLIMITE 5.375% 30/09/2032	540 000.000	98.43700	EUR	30/06/2026	548 673.43	539 034.73	7 474.93	-17 113.63	0.70
XS2852970016	PICARD GROUPE 6.375% 01/07/2029	320 000.000	103.36100	EUR	30/06/2026	332 090.89	330 811.87	56.67	-1 335.69	0.43
XS2696090286	PINNACLE BIDCO PLC 8.25% 11/10/2028	260 000.000	103.78200	EUR	30/06/2026	272 608.15	278 889.87	9 056.67	-2 774.95	0.36
XS2641928036	PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	160 000.000	101.75500	EUR	30/06/2026	165 130.73	162 910.73	102.73	-2 322.73	0.21
XS2834242435	PLT VII FINANCE SARL 6% 15/06/2031	380 000.000	103.77500	EUR	30/06/2026	392 137.77	395 421.67	1 076.67	2 207.23	0.52
XS3004167642	PRIMO TRITON WATER HLD 3.875% 31/10/2028	239 000.000	100.01300	EUR	30/06/2026	237 392.50	240 626.06	1 594.99	1 638.57	0.31
XS3076304602	PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL 31/12/2099	200 000.000	103.61900	EUR	30/06/2026	208 880.00	216 299.64	9 061.64	-1 642.00	0.28
XS2848642984	Q PARK HOLDING I BV 5.125% 15/02/2030	230 000.000	102.32100	EUR	30/06/2026	234 699.05	239 300.21	3 961.91	639.25	0.31
XS2854277626	RAY FINANCING LLC 6.5% 15/07/2031	230 000.000	101.07400	EUR	30/06/2026	235 978.36	239 408.32	6 938.12	-3 508.16	0.31
XS3005193183	REKEEP SPA 9% 15/09/2029	210 000.000	76.62600	EUR	30/06/2026	195 940.16	165 219.60	4 305.00	-35 025.56	0.22
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	240 000.000	97.96100	EUR	30/06/2026	232 181.91	235 347.23	240.83	2 924.49	0.31
FR001400U3Q9	ROQUETTE FRERES SA VAR PERPETUAL	600 000.000	101.26300	EUR	30/06/2026	618 127.00	619 047.67	11 469.67	-10 549.00	0.81
XS2854303729	ROSSINI SARL 6.75% 31/12/2029	230 000.000	103.65100	EUR	30/06/2026	242 331.13	238 483.55	86.25	-3 933.83	0.31
XS2826718087	SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30/05/2030	250 000.000	104.53800	EUR	30/06/2026	263 385.30	262 446.88	1 101.88	-2 040.30	0.34
XS2962827072	SAMHALLSBYG HOLD 1.125% 26/09/2029	1 000 000.000	83.53000	EUR	30/06/2026	830 105.00	843 899.32	8 599.32	5 195.00	1.10
DE000A4DFLQ6	SCHAEFFLER AG 5.375% 01/04/2031	400 000.000	104.56500	EUR	30/06/2026	406 370.00	423 679.18	5 419.18	11 890.00	0.55
FR00140136B1	SECHE ENVIRONMENT VAR 31/12/2099	200 000.000	100.44100	EUR	30/06/2026	200 750.00	203 591.23	2 709.23	132.00	0.27
XS2895496680	SECHE ENVIRONNEMENT SACA 4.5% 25/03/2030	180 000.000	101.09000	EUR	30/06/2026	180 673.90	184 369.50	2 407.50	1 288.10	0.24
XS3100773996	SES SA 4.875% 24/06/2033	100 000.000	100.39000	EUR	30/06/2026	100 718.00	100 496.85	106.85	-328.00	0.13
XS2181577268	SILGAN HOLDINGS INC 2.25% 01/06/2028	260 000.000	97.80100	EUR	30/06/2026	248 557.99	256 996.35	2 713.75	5 724.61	0.34

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3176108747	SILGAN HOLDINGS INC 4.25% 15/02/2031	634 000.000	99.38700	EUR	30/06/2026	640 478.00	640 367.65	10 254.07	-10 364.42	0.83
XS2319950130	SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	260 000.000	99.64900	EUR	30/06/2026	252 864.42	261 469.83	2 382.43	6 222.98	0.34
FR001400ZYD0	SPIE SA 3.75% 28/05/2030	700 000.000	100.18000	EUR	30/06/2026	710 073.19	703 777.12	2 517.12	-8 813.19	0.92
XS3307413842	STELLANTIS NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	806 000.000	98.21200	EUR	30/06/2026	795 011.04	793 796.94	2 208.22	-3 422.32	1.03
XS2998755040	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15/02/2030	360 000.000	87.94700	EUR	30/06/2026	339 522.60	324 657.95	8 048.75	-22 913.40	0.42
XS3277827625	SUMMER BIDCO BV 8.875% PIK 31/01/2031	205 614.000	103.51100	EUR	30/06/2026	205 332.08	215 215.52	2 382.41	7 501.03	0.28
XS3338317327	SWORD PURCHASER LLC 7.25% 15/04/2033	300 000.000	104.91900	EUR	30/06/2026	295 959.00	319 771.58	5 014.58	18 798.00	0.42
XS2348767836	SYNTHOS SA 2.5% 07/06/2028	328 000.000	96.69100	EUR	30/06/2026	309 960.00	317 715.92	569.44	7 186.48	0.41
PTTAPBOM0015	TAP SA 4.75% 30/06/2031	400 000.000	99.60800	EUR	30/06/2026	397 798.04	398 748.67	316.67	633.96	0.52
XS3358347634	TDC BRANDS A/S 8% 30/04/2031	399 000.000	101.42200	EUR	30/06/2026	400 963.00	410 171.11	5 497.33	3 710.78	0.53
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU VAR PERP 31/12/2099	700 000.000	99.48300	EUR	30/06/2026	697 809.00	710 160.15	13 779.15	-1 428.00	0.93
XS2967912887	TEREOS FINANCE GROUP I 5.75% 30/04/2031	100 000.000	94.17600	EUR	30/06/2026	93 000.00	95 166.28	990.28	1 176.00	0.12
XS2838492101	TEREOS FINANCE GROUP I 5.875% 30/04/2030	150 000.000	96.66400	EUR	30/06/2026	151 759.82	146 512.91	1 516.91	-6 763.82	0.19
XS3266484180	TEREOS FINANCE GROUP I 8.125% 30/04/2032	384 000.000	100.63100	EUR	30/06/2026	383 577.00	391 796.37	5 373.33	2 846.04	0.51
XS2406607171	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 4.375% 09/05/2030	970 000.000	101.87000	EUR	30/06/2026	990 667.34	994 386.74	6 247.74	-2 528.34	1.30
XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% 15/07/2027	210 000.000	100.35500	EUR	30/06/2026	39 447.92	40 655.96	805.90	402.14	0.05
XS3381703274	UGI INTERNATIONAL 5% 01/06/2031	248 000.000	102.20100	EUR	30/06/2026	248 000.00	254 870.70	1 412.22	5 458.48	0.33
FR001400Y8Z5	UNIBAIL PERP VAR 31/12/2099	600 000.000	101.46400	EUR	30/06/2026	610 505.40	630 501.12	21 717.12	-1 721.40	0.82
XS3250465385	UNITED GROUP BV 6.25% 31/01/2032	737 000.000	102.65200	EUR	30/06/2026	744 625.50	758 720.41	2 175.17	11 919.74	0.99
FR0014012SJ2	VALEO SE 4.625% 23/03/2032	200 000.000	100.01000	EUR	30/06/2026	200 400.00	202 579.59	2 559.59	-380.00	0.26
FR0014012S06	VEOLIA ENVIRONMENT SA PERP 31/12/2099	300 000.000	99.22400	EUR	30/06/2026	299 816.00	303 320.20	5 648.20	-2 144.00	0.40
FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	300 000.000	96.62300	EUR	30/06/2026	281 111.40	291 369.00	1 500.00	8 757.60	0.38
XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15/02/2029	380 000.000	100.07000	EUR	30/06/2026	323 447.91	330 091.99	6 461.35	182.73	0.43
XS2123970241	VF CORP 0.625% 25/02/2032	520 000.000	82.14700	EUR	30/06/2026	401 313.64	428 295.22	1 130.82	25 850.76	0.56
XS3192216540	VIA CEL DESARROLLOS 4.875% 15/04/2031	180 000.000	97.59200	EUR	30/06/2026	174 078.00	177 542.48	1 876.88	1 587.60	0.23
XS3280365175	VIRGIN MEDIA O2 VEND FIN 7.5% 15/07/2033	633 000.000	81.20000	EUR	30/06/2026	628 670.00	534 041.00	20 045.00	-114 674.00	0.70
XS2796600307	VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15/04/2032	200 000.000	88.29400	EUR	30/06/2026	203 377.28	178 985.54	2 397.54	-26 789.28	0.23
XS3181537286	VODAFONE GROUP PLC VAR 12/09/2055	600 000.000	98.88600	EUR	30/06/2026	598 452.00	598 808.47	5 492.47	-5 136.00	0.78
XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080	210 000.000	96.47900	EUR	30/06/2026	196 173.66	207 939.32	5 333.42	6 432.24	0.27
XS2342732646	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERPETUAL	1 000 000.000	96.82500	EUR	30/06/2026	974 322.43	979 756.85	11 506.85	-6 072.43	1.28
XS2811097075	VOLVO CAR AB 4.75% 08/05/2030	100 000.000	103.10400	EUR	30/06/2026	104 483.00	103 819.75	715.75	-1 379.00	0.14

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3181123129	VZ SECURED FINANCING BV 5.25% 15/01/2033	820 000.000	95.38100	EUR	30/06/2026	816 486.78	802 094.62	19 970.42	-34 362.58	1.05
XS2830945452	WEBUILD SPA 5.375% 20/06/2029	226 000.000	103.90000	EUR	30/06/2026	231 311.00	235 213.37	399.37	3 503.00	0.31
DE000A3824W1	WEPA HYGIENEPRODUKTE BMB 5.625% 15/01/2031	280 000.000	102.19300	EUR	30/06/2026	290 151.41	293 446.65	7 306.25	-4 011.01	0.38
XS2417090789	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% 15/01/2029	700 000.000	99.92500	EUR	30/06/2026	695 717.34	711 652.08	12 177.08	3 757.66	0.93
XS2859406139	ZEGONA FINANCE PLC 6.75% 17/07/2029	265 600.000	103.57200	EUR	30/06/2026	280 784.27	283 403.83	8 316.60	-5 697.04	0.37
XS3296386264	ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17/02/2032	500 000.000	99.06300	EUR	30/06/2026	498 825.00	505 486.23	10 171.23	-3 510.00	0.66
XS3091660194	ZF EUROPE FINANCE BV 7% 12/06/2030	300 000.000	106.43300	EUR	30/06/2026	299 842.50	320 449.68	1 150.68	19 456.50	0.42

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Total Obligation						70 884 417.54	71 752 952.31	970 228.26	-101 693.49	93.55
Sicav (O.P.C.V.M.)										
FR0000008997	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS PART D	897.000	4 814.12000	EUR	30/06/2026	4 312 873.01	4 318 265.64		5 392.63	5.63
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						4 312 873.01	4 318 265.64		5 392.63	5.63
Total Valeurs mobilières						75 197 290.55	76 071 217.95	970 228.26	-96 300.86	99.19
Coupons										
Obligation										
XS3070629335	BALL 4.25% 2032	209.000		EUR	30/06/2026	4 441.25	4 441.25			0.01
XS2852970016	PICARD 6.375% 07/29	320.000		EUR	30/06/2026	10 200.00	10 200.00			0.01
Total Obligation						14 641.25	14 641.25			0.02
Total Coupons						14 641.25	14 641.25			0.02
Liquidités										
AUTRES										
RMF065EUR	Prov com mvts EUR	-614.320	1.00000	EUR	30/06/2026	-614.32	-614.32			
Total AUTRES						-614.32	-614.32			
BANQUE OU ATTENTE										
BDS065EUR	Ach diff titres EUR	-100 000.000	1.00000	EUR	30/06/2026	-100 000.00	-100 000.00			-0.13
BK065EUR	Banque EUR SGP	420 128.520	1.00000	EUR	30/06/2026	420 128.52	420 128.52			0.55
SR065EUR	Sous recev EUR SGP	206 211.380	1.00000	EUR	30/06/2026	206 211.38	206 211.38			0.27
SDS065EUR	Vte diff titres EUR	144 625.000	1.00000	EUR	30/06/2026	144 625.00	144 625.00			0.19
Total BANQUE OU ATTENTE						670 964.90	670 964.90			0.87
FRAIS DE GESTION										
F110EUR	PrComGestFin	-59 922.130	1.00000	EUR	30/06/2026	-59 922.13	-59 922.13			-0.08
Total FRAIS DE GESTION						-59 922.13	-59 922.13			-0.08
Total Liquidités						610 428.45	610 428.45			0.80