



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 31 mars 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 31 mars 2026

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds 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 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 31/03/2026

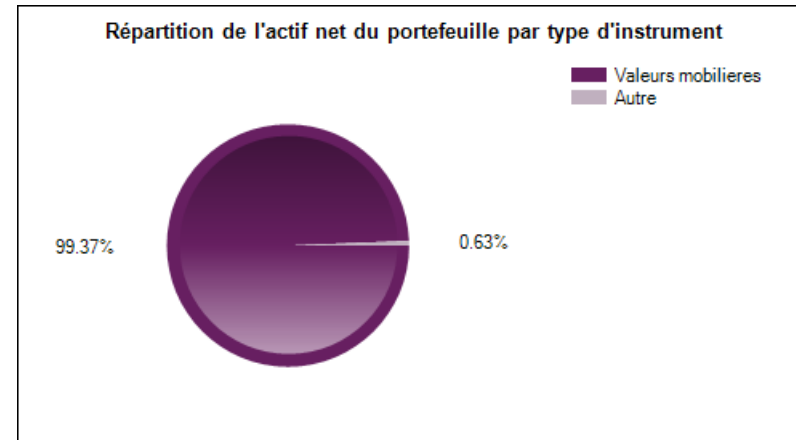
▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
AFER EURO HIGH YIELD	OP7215	71 848 992.33 EUR		OFF

▼ Synthèse

Part	Code ISIN	VL	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
D	FR001400S458	102.69	59 979 236.81000	EUR	584 071.00
G	FR001400S466	103.78	11 869 755.52000	EUR	114 370.00

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières			
71 397 834.37	72 126 834.87	-1 841 838.52	1 112 838.02
Coupons			
38 495.17	38 495.17		
Liquidités			
412 662.79	412 662.79		
Total			
71 848 992.33	72 577 992.83	-1 841 838.52	1 112 838.02



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	100.40400	EUR	31/03/2026	412 242.00	403 377.21	1 761.21	-10 626.00	0.56
XS2900445375	ACCORINVEST GROUP SA 6.375% 15/10/2029	350 000.000	101.04000	EUR	31/03/2026	361 425.42	363 990.52	10 350.52	-7 785.42	0.51
XS3213252540	AEGIS LUX 5.625% PIK 29/10/2031	221 000.000	99.02400	EUR	31/03/2026	222 626.00	224 126.32	5 283.28	-3 782.96	0.31
XS2864442376	AFFLELOU SAS 6% 25/07/2029	180 000.000	102.00100	EUR	31/03/2026	185 345.36	185 611.80	2 010.00	-1 743.56	0.26
FR0014012HT4	AIR FRANCE-KLM 3.75% 04/09/2030	700 000.000	95.79300	EUR	31/03/2026	698 139.00	685 653.74	15 102.74	-27 588.00	0.95
XS3066681704	ALBION FINANCING 1SARL 5.375% 21/05/2030	350 000.000	100.45000	EUR	31/03/2026	356 921.65	352 463.37	888.37	-5 346.65	0.49
XS3104473312	ALEXANDRITE LAKE LUX HOL 6.75% 30/07/2030	200 000.000	98.04400	EUR	31/03/2026	203 613.00	198 413.00	2 325.00	-7 525.00	0.28
XS2800001914	ALEXANDRITE MONNET UK 10.5% 15/05/2029	110 000.000	105.81800	EUR	31/03/2026	119 478.90	118 388.97	1 989.17	-3 079.10	0.16
XS3134529562	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 4.125% 15/02/2031	726 000.000	94.35600	EUR	31/03/2026	723 857.00	688 934.37	3 909.81	-38 832.44	0.96
XS2615937187	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 7.25% 30/04/2030	600 000.000	103.84800	EUR	31/03/2026	566 597.99	569 152.95	8 373.75	-5 818.79	0.79
FR001400Q7G7	ALSTOM SA VAR PREP 31/12/2099	400 000.000	103.05400	EUR	31/03/2026	419 690.00	426 106.28	13 890.28	-7 474.00	0.59
XS3025437982	ALSTRIA OFFICE REIT AG 5.5% 20/03/2031	400 000.000	99.62500	EUR	31/03/2026	398 341.00	399 283.56	783.56	159.00	0.56
FR00140010J1	ALTAREA 1.75% 16/01/2030	300 000.000	89.87400	EUR	31/03/2026	274 294.00	270 715.15	1 093.15	-4 672.00	0.38
XS2857868942	AMVER FINCO PLC 6.625% 15/07/2029	620 000.000	103.06300	EUR	31/03/2026	649 455.61	647 776.09	8 785.49	-10 465.01	0.90
XS2711801287	APA INFRASTRUCTURE VAR 09/11/2083	310 000.000	106.77600	EUR	31/03/2026	337 540.45	334 152.31	3 146.71	-6 534.85	0.47
XS2911131253	APCOA PARKING HOLDINGS GMBH 6% 15/04/2031	640 000.000	98.26400	EUR	31/03/2026	646 422.30	646 702.93	17 813.33	-17 532.70	0.90
XS3023482436	ARAMARK 4.375% 15/04/2033	508 000.000	95.57500	EUR	31/03/2026	504 934.03	495 830.93	10 309.93	-19 413.03	0.69
XS3239172565	ARDAGH METAL PACKAGING 5% 30/01/2031	331 000.000	97.20300	EUR	31/03/2026	333 168.00	327 304.57	5 562.64	-11 426.07	0.46
XS2111944133	ARENA LUX FIN SARL 1.875% 01/02/2028	260 000.000	96.22600	EUR	31/03/2026	247 935.77	251 013.64	826.04	2 251.83	0.35
FR001400ORA4	ARKEMA VAR PERPETUAL	200 000.000	99.96500	EUR	31/03/2026	205 694.00	200 140.41	210.41	-5 764.00	0.28
XS2799493825	AROWNTOWN FINANCE SARL VAR PERPETUAL	850 000.000	93.95700	EUR	31/03/2026	820 448.70	828 908.47	30 273.97	-21 814.20	1.15
XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV 2% 30/01/2028	110 000.000	96.50400	EUR	31/03/2026	103 771.11	106 533.29	378.89	2 383.29	0.15
XS3244710060	ASMODEE GROUP AB 4.25% 15/12/2031	131 000.000	98.43200	EUR	31/03/2026	131 000.00	130 554.31	1 608.39	-2 054.08	0.18
XS2954187378	ASMODEE GROUP AB 5.75% 15/12/2029	290 000.000	103.13100	EUR	31/03/2026	160 794.84	162 152.58	2 643.30	-1 285.56	0.23
XS2842976875	ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01/07/2030	210 000.000	101.68700	EUR	31/03/2026	216 844.12	219 995.83	6 453.13	-3 301.42	0.31
XS2769426623	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.0% 28/02/2029	360 000.000	98.53400	EUR	31/03/2026	362 538.66	357 102.40	2 380.00	-7 816.26	0.50
XS3070629335	BALL CORP 4.25% 01/07/2032	209 000.000	98.98300	EUR	31/03/2026	210 654.94	209 119.77	2 245.30	-3 780.47	0.29
XS2690055996	BANIJAY ENTERTAINMENT 7% 01/05/2029	190 000.000	102.76200	EUR	31/03/2026	198 833.91	200 826.41	5 578.61	-3 586.11	0.28
XS2367228058	BELDEN INC 3.375% 15/07/2031	260 000.000	95.07500	EUR	31/03/2026	248 667.46	249 071.88	1 876.88	-1 472.46	0.35

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2915529783	BELRON UK FINANCE PLC 4.625% 15/10/2029	280 000.000	100.40900	EUR	31/03/2026	286 339.83	287 157.70	6 012.50	-5 194.63	0.40
XS2831749481	BERTRAND FRANCHISE FRN 18/07/2030	460 000.000	97.58700	EUR	31/03/2026	455 628.00	454 361.73	5 461.53	-6 727.80	0.63
XS3266494221	BETCLIC EVEREST GROUP SA 5.125% 10/12/2031	327 000.000	98.71100	EUR	31/03/2026	328 775.00	325 531.54	2 746.57	-5 990.03	0.45
XS3246904414	BIFFA GROUP HOLDINGS LIMITED 5.25% 15/06/2031	408 000.000	96.89200	EUR	31/03/2026	408 897.00	401 685.86	6 366.50	-13 577.64	0.56
XS2679767082	BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15/02/2029	260 000.000	102.36800	EUR	31/03/2026	268 431.24	268 278.33	2 121.53	-2 274.44	0.37
XS3134602070	BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31/08/2032	141 000.000	99.90700	EUR	31/03/2026	141 000.00	141 584.64	715.77	-131.13	0.20
XS2794589403	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC VAR 03/10/2054	290 000.000	101.76700	EUR	31/03/2026	301 742.30	302 494.47	7 370.17	-6 618.00	0.42
XS2904660755	BUBBLES BIDCO SPA 6.5% 30/09/2031	329 000.000	100.31500	EUR	31/03/2026	334 955.30	330 153.21	116.86	-4 918.95	0.46
XS2247616514	CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	260 000.000	97.27300	EUR	31/03/2026	253 455.28	255 499.87	2 590.07	-545.48	0.36
XS2380124227	CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	310 000.000	97.47700	EUR	31/03/2026	305 334.93	303 001.47	822.77	-3 156.23	0.42
XS2854329104	CECONOMY AG 6.25% 15/07/2029	260 000.000	102.96500	EUR	31/03/2026	268 955.30	271 184.69	3 475.69	-1 246.30	0.38
XS3023780375	CELANESE US HOLDINGS INC 5% 15/04/2031	400 000.000	97.87300	EUR	31/03/2026	393 826.00	400 769.78	9 277.78	-2 334.00	0.56
XS3237210334	CELSA OPCO SA 8.25% 15/12/2030	793 000.000	99.27300	EUR	31/03/2026	814 760.00	807 588.56	20 353.67	-27 525.11	1.12
XS2618867159	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15/05/2030	880 000.000	101.14900	EUR	31/03/2026	899 590.29	915 227.87	25 116.67	-9 479.09	1.27
XS3046352319	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27/10/2031	356 000.000	94.88100	EUR	31/03/2026	359 485.30	348 505.80	10 729.44	-21 708.94	0.49
XS3209437014	CIRSA FINANCE INTER 4.875% 15/10/2031	843 000.000	98.82600	EUR	31/03/2026	859 684.00	850 683.24	17 580.06	-26 580.82	1.18
XS2760863329	CIRSA FINANCE INTER 6.5% 15/03/2029	150 000.000	101.97900	EUR	31/03/2026	156 177.19	157 491.42	4 522.92	-3 208.69	0.22
XS3091295801	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 4.75% 15/06/2031	274 000.000	98.55800	EUR	31/03/2026	274 900.53	273 917.27	3 868.35	-4 851.61	0.38
XS3193815977	CMA CGM SA 4.875% 15/01/2032	300 000.000	93.70500	EUR	31/03/2026	291 519.00	288 224.38	7 109.38	-10 404.00	0.40
XS2852136816	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	210 000.000	100.92500	EUR	31/03/2026	215 723.03	214 412.92	2 470.42	-3 780.53	0.30
XS2335148024	CONSTELLIUM SE 3.125% 15/07/2029	260 000.000	96.63800	EUR	31/03/2026	245 294.87	252 996.65	1 737.85	5 963.93	0.35
XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA 6% 27/01/2032	260 000.000	95.31900	EUR	31/03/2026	260 598.27	250 607.48	2 778.08	-12 768.87	0.35
XS2290533020	CPI PROPERTY GROUP SA VAR PERPETUAL	660 000.000	85.96300	EUR	31/03/2026	594 870.83	584 240.05	16 884.25	-27 515.03	0.81
XS3188831658	CROWN EURO HOLDING SACA 3.75% 30/09/2031	234 000.000	97.32000	EUR	31/03/2026	234 000.00	227 777.55	48.75	-6 271.20	0.32
XS2730661100	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 4.75% 15/03/2029	260 000.000	101.71900	EUR	31/03/2026	270 603.59	265 052.59	583.19	-6 134.19	0.37
XS2792575453	CT INVESTMENT GMBH 6.375% 15/04/2030	540 000.000	101.40000	EUR	31/03/2026	557 075.01	563 529.38	15 969.38	-9 515.01	0.78
XS3067385420	CURRENTA GROUP HOLDINGS 5.5% 15/05/2030	330 000.000	99.69300	EUR	31/03/2026	335 786.65	335 893.98	6 907.08	-6 799.75	0.47
XS2351382473	DERICHEBO 2.25% 15/07/2028	110 000.000	95.80400	EUR	31/03/2026	105 405.65	105 913.78	529.38	-21.25	0.15
XS2965681633	DEUTSCHE LUFTHANSA AG VAR 15/01/2055	200 000.000	98.19700	EUR	31/03/2026	209 031.00	198 609.07	2 215.07	-12 637.00	0.28
XS3106724241	DOLCETTO HOLDCO SPA 5.625% 14/07/2032	239 000.000	99.65400	EUR	31/03/2026	241 637.88	238 807.90	634.84	-3 464.82	0.33

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2391403354	DOMETIC GROUP AB 2% 29/09/2028	650 000.000	94.19200	EUR	31/03/2026	616 656.43	618 837.04	6 589.04	-4 408.43	0.86
XS2910523716	DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25% 15/10/2031	390 000.000	88.77200	EUR	31/03/2026	390 919.50	357 518.09	11 307.29	-44 708.70	0.50
PTEDP6OM0007	EDP SA VAR 02/12/2055	400 000.000	96.42200	EUR	31/03/2026	400 521.00	387 174.30	1 486.30	-14 833.00	0.54
XS3091931058	EDREAMS ODIGEO SA 4.875% 31/12/2030	278 000.000	85.89500	EUR	31/03/2026	272 974.38	242 251.52	3 463.42	-34 186.28	0.34
XS2719998952	EG GLOBAL 11% 30/11/2028	470 000.000	105.87900	EUR	31/03/2026	514 477.42	515 197.87	17 566.57	-16 846.12	0.72
XS3028067729	EIRCOM FINANCE DAC 5% 30/04/2031	622 000.000	99.65900	EUR	31/03/2026	630 554.28	633 010.09	13 131.11	-10 675.30	0.88
XS2621830681	EMERALD DEBT MERGER 6.375% 15/12/2030	260 000.000	102.03400	EUR	31/03/2026	270 858.33	270 214.86	4 926.46	-5 569.93	0.38
XS2576550243	ENEL SPA VAR PERPETUAL	300 000.000	107.96200	EUR	31/03/2026	335 283.00	338 043.53	14 157.53	-11 397.00	0.47
XS2770512064	ENEL SPA VAR PERPTUAL	200 000.000	100.65900	EUR	31/03/2026	206 938.00	209 386.49	8 068.49	-5 620.00	0.29
PTEDPZOM0011	ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 29/05/22054	700 000.000	100.67500	EUR	31/03/2026	722 813.14	732 782.53	28 057.53	-18 088.14	1.02
XS2353416386	ENERGIZER GAMMA ACQ BV 3.5% 30/06/2029	360 000.000	94.43300	EUR	31/03/2026	343 953.22	343 178.80	3 220.00	-3 994.42	0.48
FR001400QOL3	ENGIE SA VAR PERPTUAL 31/12/2099	300 000.000	101.81300	EUR	31/03/2026	317 430.00	317 739.00	12 300.00	-11 991.00	0.44
XS3229426138	ENTAIN 4.875% 30/11/2031	467 000.000	98.51600	EUR	31/03/2026	467 834.00	468 164.39	8 094.67	-7 764.28	0.65
XS2734938249	EPHIOS SUBCO SARL 7.875% 31/01/2031	600 000.000	104.88700	EUR	31/03/2026	641 370.89	643 365.75	14 043.75	-12 048.89	0.90
XS3224536121	EUTELSAT COMMUNICAT SACA 5.75% 15/03/2031	127 000.000	100.44200	EUR	31/03/2026	127 000.00	128 109.03	547.69	561.34	0.18
XS3104481414	FIBERCOP SPA 5.125% 30/06/2032	780 000.000	99.22700	EUR	31/03/2026	794 920.17	782 403.68	8 433.08	-20 949.57	1.09
XS3049816013	FLUTTER TREASURY 4% 04/06/2031	300 000.000	96.85400	EUR	31/03/2026	300 480.00	296 128.67	5 566.67	-9 918.00	0.41
XS2209344543	FORVIA 3.75% 15/06/2028	190 000.000	98.64400	EUR	31/03/2026	132 238.39	135 386.65	1 512.65	1 635.61	0.19
XS3152574763	FORVIA SE 5.375% 15/03/2031	350 000.000	98.76500	EUR	31/03/2026	353 885.00	346 565.87	888.37	-8 207.50	0.48
XS2774392638	FORVIA SE 5.5% 15/06/2031	300 000.000	98.99600	EUR	31/03/2026	305 100.00	301 892.17	4 904.17	-8 112.00	0.42
XS2910536452	FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31/10/2031	260 000.000	97.89400	EUR	31/03/2026	261 805.85	260 293.60	5 769.20	-7 281.45	0.36
XS3193932699	GESTAMP AUTOMOCION 4.375% 15/10/2030	254 000.000	99.28100	EUR	31/03/2026	255 067.00	257 606.52	5 432.78	-2 893.26	0.36
XS2937174196	GETLINK SE 4.125% 15/04/2030	314 000.000	100.50000	EUR	31/03/2026	318 183.95	321 578.52	6 008.52	-2 613.95	0.45
XS2761223127	GOLDSTORY SASU 6.75% 01/02/2030	200 000.000	98.22800	EUR	31/03/2026	203 092.96	198 743.50	2 287.50	-6 636.96	0.28
XS3246991981	GRAND CITY PROP FINANCE VAR PERPETUAL 31/12/2099	355 000.000	93.04100	EUR	31/03/2026	346 039.80	335 608.39	5 312.84	-15 744.25	0.47
XS2271225281	GRAND CITY PROPERTIES VAR PERP	300 000.000	98.60500	EUR	31/03/2026	284 209.80	299 476.64	3 661.64	11 605.20	0.42
XS2393001891	GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15/10/2028	350 000.000	97.93800	EUR	31/03/2026	334 750.19	349 074.49	6 291.49	8 032.81	0.49
XS2961445090	GRIFOLS SA 7.125% 01/05/2030	630 000.000	103.51000	EUR	31/03/2026	660 535.53	670 940.81	18 827.81	-8 422.53	0.93
XS2615562274	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 15/05/2030	780 000.000	103.29700	EUR	31/03/2026	819 574.95	825 752.85	20 036.25	-13 858.35	1.15
XS3212436813	GRUPPO SAN DONATO SPA 6.5% 31/10/2031	503 000.000	97.26000	EUR	31/03/2026	508 130.00	503 203.99	13 986.19	-18 912.20	0.70
XS2357812556	GUALA CLOSURES S 3.25% 15/06/2028	650 000.000	95.73300	EUR	31/03/2026	633 702.92	628 543.32	6 278.82	-11 438.42	0.87
XS2326548562	HAPAG LLOYD AG 2.5% 15/04/2028	260 000.000	97.67400	EUR	31/03/2026	254 103.47	256 967.68	3 015.28	-151.07	0.36
XS3227944959	HEIMSTADEN BOSTAD AB VAR PERPETUAL 31/12/2099	363 000.000	93.57500	EUR	31/03/2026	362 462.55	343 307.25	3 630.00	-22 785.30	0.48

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3191437006	HLDING D'INFRA METIERS 3.875% 31/01/2031	278 000.000	97.58100	EUR	31/03/2026	275 969.06	273 075.52	1 800.34	-4 693.88	0.38
XS3189697793	IDS FINANCING PLC 4% 01/10/2032	250 000.000	96.59500	EUR	31/03/2026	247 135.00	246 501.20	5 013.70	-5 647.50	0.34
XS2893175625	IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15/03/2030	260 000.000	98.14700	EUR	31/03/2026	261 847.25	255 704.01	521.81	-6 665.05	0.36
XS2905386962	IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75% 15/11/2029 PIK	540 000.000	104.01200	EUR	31/03/2026	567 076.38	575 536.05	13 871.25	-5 411.58	0.80
FR001400FV85	ILIAD SA 5.625% 15/02/2030	1 000 000.000	105.02800	EUR	31/03/2026	1 067 659.05	1 057 369.04	7 089.04	-17 379.05	1.47
XS2275090749	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE IMA SPA 3.75% 15/01/2028	260 000.000	98.42900	EUR	31/03/2026	256 558.07	258 000.82	2 085.42	-642.67	0.36
XS3176794595	INPOST NA 4% 01/04/2031	588 000.000	96.20900	EUR	31/03/2026	579 208.79	565 774.25	65.33	-13 499.87	0.79
XS3192259516	INTRALOT CAPITAL LUXEMBERG SA 6.75% 15/10/2031	290 000.000	95.62400	EUR	31/03/2026	284 869.00	287 205.85	9 896.25	-7 559.40	0.40
XS3194941111	ION PLATFORM FINANCE SAR 6.875% 30/09/2032	440 000.000	79.73200	EUR	31/03/2026	358 600.00	350 988.86	168.06	-7 779.20	0.49
XS3067907140	IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	310 000.000	94.32800	EUR	31/03/2026	294 407.00	297 484.44	5 067.64	-1 990.20	0.41
XS2305744059	IQVIA INC 2.25% 15/03/2029	280 000.000	94.87000	EUR	31/03/2026	264 816.01	265 933.50	297.50	819.99	0.37
XS3282797383	ITALMATCH CHEMICALS SPA 6.25% 05/02/2031	201 000.000	94.99000	EUR	31/03/2026	201 846.00	192 918.96	1 989.06	-10 916.10	0.27
XS3041347637	ITELYUM REGENERATION SPA 5.75% 15/04/2030	374 000.000	98.99800	EUR	31/03/2026	375 613.02	380 228.45	9 975.93	-5 360.50	0.53
XS2397198487	KAIXO BONDOCO TELECOM SA 5.125% 30/09/2029	260 000.000	100.52700	EUR	31/03/2026	261 676.77	261 999.44	629.24	-306.57	0.36
XS2971567560	KAPLA HOLDING SA 5% 30/04/2031	310 000.000	98.48300	EUR	31/03/2026	312 282.56	312 474.01	7 176.71	-6 985.26	0.43
XS3233507287	KING US BIDCO INC FRN 01/12/2032	147 000.000	99.77900	EUR	31/03/2026	147 323.73	149 342.81	2 667.68	-648.60	0.21
XS2913056797	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA PERPETUAL	300 000.000	99.30400	EUR	31/03/2026	304 751.00	300 662.55	2 750.55	-6 839.00	0.42
XS2824778075	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	200 000.000	100.71600	EUR	31/03/2026	207 750.00	206 667.62	5 235.62	-6 318.00	0.29
XS2486270858	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	240 000.000	102.84000	EUR	31/03/2026	255 154.40	250 840.11	4 024.11	-8 338.40	0.35
XS3124322424	LEVI STRAUSS 4% 15/08/2030	256 000.000	99.64100	EUR	31/03/2026	257 205.33	256 417.85	1 336.89	-2 124.37	0.36
XS2809217263	LORCA TELECOM BONDCO 5.75% 30/04/2029	260 000.000	102.87500	EUR	31/03/2026	271 991.52	268 180.97	705.97	-4 516.52	0.37
XS3047452316	LOTTOMATICA GROUP SPA 4.875% 31/01/2031	185 000.000	101.00000	EUR	31/03/2026	185 000.00	190 632.86	3 782.86	1 850.00	0.27
XS2824643220	LOTTOMATICA SPA/ROMA 5.375% 01/06/2030	340 000.000	102.08400	EUR	31/03/2026	350 757.88	353 228.03	6 142.43	-3 672.28	0.49
XS3124949226	LOXAM SAS 4.25% 15/02/2031	400 000.000	97.31400	EUR	31/03/2026	400 995.00	390 058.78	802.78	-11 739.00	0.54
XS2732357525	LOXAM SAS 6.375% 31/05/2029	320 000.000	102.85800	EUR	31/03/2026	299 745.77	301 688.04	5 457.00	-3 514.73	0.42
XS2810867742	MAHLE GMBH 6.5% 02/05/2031	140 000.000	101.48500	EUR	31/03/2026	144 858.00	145 870.67	3 791.67	-2 779.00	0.20
XS3108519227	MAHLE GMBH 7.125% 15/07/2032	350 000.000	103.00400	EUR	31/03/2026	371 217.00	365 847.85	5 333.85	-10 703.00	0.51
BE6365823044	MANUCHAR GROUP BV FRN 04/07/2032	360 000.000	94.36200	EUR	31/03/2026	349 828.08	340 990.20	1 287.00	-10 124.88	0.47
XS3186949585	MATTERHORN TELECOM SA 3.875% 15/10/2030	598 000.000	96.47900	EUR	31/03/2026	598 782.40	583 767.43	6 823.01	-21 837.98	0.81
XS2623257503	MOTION FINCO SARL 7.375% 15/06/2030	330 000.000	86.69700	EUR	31/03/2026	300 537.00	293 333.75	7 233.65	-14 436.90	0.41
XS2750308483	MUNDYS SPA 4.75% 24/01/2029	240 000.000	101.78600	EUR	31/03/2026	249 685.91	246 410.24	2 123.84	-5 399.51	0.34

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5.875% 15/02/2030	210 000.000	100.42600	EUR	31/03/2026	217 190.24	215 589.70	4 695.10	-6 295.64	0.30
XS2797353401	NEOPHARMED GENTILI SPA 7.125% 08/04/2030	330 000.000	102.35200	EUR	31/03/2026	344 035.12	348 678.12	10 916.52	-6 273.52	0.49
XS2920589699	NIDDA HEALTHCARE HOLDING 5.625% 21/02/2030	250 000.000	100.28100	EUR	31/03/2026	256 044.15	252 030.63	1 328.13	-5 341.65	0.35
XS2999659704	NISSAN MOTOR CO LTD 5.25% 17/07/2029	350 000.000	99.19600	EUR	31/03/2026	353 860.50	360 224.70	13 038.70	-6 674.50	0.50
XS2355604880	NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.5% 24/06/2028	200 000.000	96.37300	EUR	31/03/2026	196 857.00	193 815.44	1 069.44	-4 111.00	0.27
XS3323687023	OAK-EAGLE ACQUIRECO INC 6.25% 01/07/2033	186 000.000	102.17900	EUR	31/03/2026	186 000.00	190 052.94		4 052.94	0.26
XS2906227785	OEG FINANCE PLC 7.25% 27/09/2029	310 000.000	103.36700	EUR	31/03/2026	322 326.45	320 749.85	312.15	-1 888.75	0.45
XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15/05/2028	250 000.000	100.32900	EUR	31/03/2026	256 495.70	256 768.68	5 946.18	-5 673.20	0.36
XS3037643304	OPAL BIDCO SAS 5.5% 31/03/2032	679 000.000	97.66600	EUR	31/03/2026	694 780.71	663 359.61	207.47	-31 628.57	0.92
XS2804501208	OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029	610 000.000	93.49500	EUR	31/03/2026	565 966.38	572 329.16	2 009.66	4 353.12	0.80
FR00140005L7	ORANGE SA VAR PERP	200 000.000	95.26700	EUR	31/03/2026	192 638.00	192 154.55	1 620.55	-2 104.00	0.27
XS2332250708	ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30/04/2028	660 000.000	96.43400	EUR	31/03/2026	641 412.32	644 476.07	8 011.67	-4 947.92	0.90
XS3111831254	PAPREC HOLDING SA 4.5% 15/07/2032	586 000.000	98.35100	EUR	31/03/2026	594 177.81	581 977.11	5 640.25	-17 840.95	0.81
XS3200021502	PCC GLOBAL PLC 8.25% 15/11/2030	464 000.000	82.61700	EUR	31/03/2026	456 513.00	398 123.21	14 780.33	-73 170.12	0.55
XS2903463987	PERRIGO FINANCE UNLIMITE 5.375% 30/09/2032	540 000.000	93.72800	EUR	31/03/2026	548 673.43	506 369.76	238.56	-42 542.23	0.70
XS2852970016	PICARD GROUPE 6.375% 01/07/2029	320 000.000	101.25000	EUR	31/03/2026	332 090.89	329 156.67	5 156.67	-8 090.89	0.46
XS2696090286	PINNACLE BIDCO PLC 8.25% 11/10/2028	260 000.000	103.42900	EUR	31/03/2026	272 608.15	272 609.57	3 694.17	-3 692.75	0.38
XS2641928036	PLAYTECH PLC 5.875% 28/06/2028	160 000.000	99.75100	EUR	31/03/2026	165 130.73	162 054.90	2 453.30	-5 529.13	0.23
XS2834242435	PLT VII FINANCE SARL 6% 15/06/2031	380 000.000	100.94100	EUR	31/03/2026	392 137.77	390 322.10	6 746.30	-8 561.97	0.54
XS3004167642	PRIMO TRITON WATER HLD 3.875% 31/10/2028	239 000.000	98.37800	EUR	31/03/2026	237 392.50	239 033.73	3 910.31	-2 269.08	0.33
XS3076304602	PRYSMIAN SPA VAR PERPETUAL 31/12/2099	200 000.000	101.71200	EUR	31/03/2026	208 880.00	209 867.84	6 443.84	-5 456.00	0.29
XS2848642984	Q PARK HOLDING I BV 5.125% 15/02/2030	230 000.000	100.79100	EUR	31/03/2026	234 699.05	232 834.33	1 015.03	-2 879.75	0.32
XS2854277626	RAY FINANCING LLC 6.5% 15/07/2031	230 000.000	100.03900	EUR	31/03/2026	235 978.36	233 269.67	3 179.97	-5 888.66	0.32
XS3005193183	REKEEP SPA 9% 15/09/2029	210 000.000	80.19700	EUR	31/03/2026	195 940.16	177 443.70	9 030.00	-27 526.46	0.25
XS2332306344	REXEL SA 2.125% 15/06/2028	240 000.000	96.56200	EUR	31/03/2026	232 181.91	233 264.63	1 515.83	-433.11	0.32
FR001400U3Q9	ROQUETTE FRERES SA VAR PERPETUAL	600 000.000	99.74700	EUR	31/03/2026	618 127.00	601 733.24	3 251.24	-19 645.00	0.84
XS2854303729	ROSSINI SARL 6.75% 31/12/2029	230 000.000	102.88800	EUR	31/03/2026	242 331.13	240 609.90	3 967.50	-5 688.73	0.33
XS2826718087	SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30/05/2030	250 000.000	102.95300	EUR	31/03/2026	263 385.30	267 633.36	10 250.86	-6 002.80	0.37
XS2962827072	SAMHALLSBYG HOLD 1.125% 26/09/2029	1 000 000.000	78.32500	EUR	31/03/2026	830 105.00	789 044.52	5 794.52	-46 855.00	1.10
XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	240 000.000	96.26900	EUR	31/03/2026	238 358.63	231 456.43	410.83	-7 313.03	0.32

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS3017017990	SAPPI PAPIER HOLDINS 4.5% 15/03/2032	310 000.000	89.57600	EUR	31/03/2026	300 500.20	278 344.35	658.75	-22 814.60	0.39
DE000A4DFLQ6	SCHAEFFLER AG 5.375% 01/04/2031	400 000.000	101.45500	EUR	31/03/2026	406 370.00	405 878.90	58.90	-550.00	0.56
FR00140136B1	SECHE ENVIRONMENT VAR 31/12/2099	200 000.000	97.64100	EUR	31/03/2026	200 750.00	197 988.72	2 706.72	-5 468.00	0.28
XS2895496680	SECHE ENVIRONNEMENT SACA 4.5% 25/03/2030	180 000.000	98.90500	EUR	31/03/2026	180 673.90	178 411.50	382.50	-2 644.90	0.25
XS3100773996	SES SA 4.875% 24/06/2033	100 000.000	98.36600	EUR	31/03/2026	100 718.00	102 132.44	3 766.44	-2 352.00	0.14
XS2181577268	SILGAN HOLDINGS INC 2.25% 01/06/2028	260 000.000	96.16100	EUR	31/03/2026	248 557.99	251 269.85	1 251.25	1 460.61	0.35
XS3176108747	SILGAN HOLDINGS INC 4.25% 15/02/2031	634 000.000	97.15500	EUR	31/03/2026	640 478.00	619 480.52	3 517.82	-24 515.30	0.86
XS3021201887	SNF GROUP SACA 4.5% 15/03/2032	330 000.000	101.69600	EUR	31/03/2026	334 536.68	340 010.55	4 413.75	1 060.12	0.47
XS2319950130	SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	260 000.000	97.50800	EUR	31/03/2026	252 864.42	253 546.98	26.18	656.38	0.35
FR001400ZYD0	SPIE SA 3.75% 28/05/2030	700 000.000	98.60000	EUR	31/03/2026	710 073.19	712 422.60	22 222.60	-19 873.19	0.99
XS3307413842	STELLANTIS NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	906 000.000	95.62000	EUR	31/03/2026	893 647.64	868 954.53	2 637.33	-27 330.44	1.21
XS2998755040	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15/02/2030	360 000.000	86.57400	EUR	31/03/2026	339 522.60	314 427.65	2 761.25	-27 856.20	0.44
XS3277827625	SUMMER BIDCO BV 8.875% PIK 31/01/2031	200 000.000	98.45800	EUR	31/03/2026	200 156.00	199 972.94	3 056.94	-3 240.00	0.28
XS2348767836	SYNTHOS SA 2.5% 07/06/2028	620 000.000	91.98400	EUR	31/03/2026	585 900.00	575 252.19	4 951.39	-15 599.20	0.80
XS2288109676	TELECOM ITALIA 1.625% 18/01/2029	210 000.000	94.49300	EUR	31/03/2026	196 360.89	199 127.15	691.85	2 074.41	0.28
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU VAR PERP 31/12/2099	400 000.000	96.67100	EUR	31/03/2026	400 449.00	390 188.80	3 504.80	-13 765.00	0.54
XS2783649176	TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL	200 000.000	102.40700	EUR	31/03/2026	208 500.00	205 134.55	320.55	-3 686.00	0.29
XS2967912887	TEREOS FINANCE GROUP I 5.75% 30/04/2031	100 000.000	93.24800	EUR	31/03/2026	93 000.00	95 675.78	2 427.78	248.00	0.13
XS2838492101	TEREOS FINANCE GROUP I 5.875% 30/04/2030	150 000.000	96.35000	EUR	31/03/2026	151 759.82	148 253.37	3 728.37	-7 234.82	0.21
XS3266484180	TEREOS FINANCE GROUP I 8.125% 30/04/2032	384 000.000	100.03600	EUR	31/03/2026	383 577.00	390 291.57	6 153.33	561.24	0.54
XS2406607171	TEVA PHARMACEUTICAL INDU 4.375% 09/05/2030	970 000.000	100.25100	EUR	31/03/2026	990 667.34	989 291.82	16 857.12	-18 232.64	1.38
XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH 4.375% 15/07/2027	210 000.000	99.99400	EUR	31/03/2026	39 447.92	40 078.29	371.58	258.79	0.06
FR001400Y8Z5	UNIBAIL PERP VAR 31/12/2099	600 000.000	100.22800	EUR	31/03/2026	610 505.40	615 792.66	14 424.66	-9 137.40	0.86
XS3250465385	UNITED GROUP BV 6.25% 31/01/2032	737 000.000	97.24500	EUR	31/03/2026	744 625.50	729 874.64	13 178.99	-27 929.85	1.02
FR001400WJR8	VALEO SE 5.125% 20/05/2031	200 000.000	100.24400	EUR	31/03/2026	203 381.00	209 390.05	8 902.05	-2 893.00	0.29
FR0014012S06	VEOLIA ENVIRONMENT SA PERP 31/12/2099	300 000.000	97.17500	EUR	31/03/2026	299 816.00	293 940.58	2 415.58	-8 291.00	0.41
FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VAR PERP	300 000.000	94.72700	EUR	31/03/2026	281 111.40	291 311.14	7 130.14	3 069.60	0.41
XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15/02/2029	380 000.000	99.84900	EUR	31/03/2026	380 051.25	382 030.78	2 604.58	-625.05	0.53
XS2123970241	VF CORP 0.625% 25/02/2032	520 000.000	78.51200	EUR	31/03/2026	401 313.64	408 582.95	320.55	6 948.76	0.57
XS3192216540	VIA CEL DESARROLLOS 4.875% 15/04/2031	180 000.000	94.13400	EUR	31/03/2026	174 078.00	173 804.33	4 363.13	-4 636.80	0.24
XS3280365175	VIRGIN MEDIA 02 VEND FIN 7.5% 15/07/2033	633 000.000	87.76100	EUR	31/03/2026	628 670.00	563 703.38	8 176.25	-73 142.87	0.78

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
XS2796600307	VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15/04/2032	200 000.000	92.13200	EUR	31/03/2026	203 377.28	189 487.21	5 223.21	-19 113.28	0.26
XS3181537286	VODAFONE GROUP PLC VAR 12/09/2055	600 000.000	96.67600	EUR	31/03/2026	598 452.00	593 806.00	13 750.00	-18 396.00	0.83
XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VAR 27/08/2080	210 000.000	94.22600	EUR	31/03/2026	196 173.66	201 637.34	3 762.74	1 700.94	0.28
XS2342732646	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERPETUAL	900 000.000	94.33300	EUR	31/03/2026	870 916.37	849 536.38	539.38	-21 919.37	1.18
XS2811097075	VOLVO CAR AB 4.75% 08/05/2030	100 000.000	101.09300	EUR	31/03/2026	104 483.00	105 374.51	4 281.51	-3 390.00	0.15
XS3181123129	VZ SECURED FINANCING BV 5.25% 15/01/2033	820 000.000	92.54200	EUR	31/03/2026	816 486.78	768 052.32	9 207.92	-57 642.38	1.07
XS2830945452	WEBUILD SPA 5.375% 20/06/2029	226 000.000	102.22100	EUR	31/03/2026	231 311.00	240 537.78	9 518.32	-291.54	0.33
DE000A3824W1	WEPA HYGIENEPRODUKTE BMB 5.625% 15/01/2031	280 000.000	100.70300	EUR	31/03/2026	290 151.41	285 337.15	3 368.75	-8 183.01	0.40
XS2417090789	WP/AP TELECOM HOLDINGS 3.75% 15/01/2029	700 000.000	97.66800	EUR	31/03/2026	695 717.34	689 259.56	5 583.56	-12 041.34	0.96
XS2859406139	ZEGONA FINANCE PLC 6.75% 17/07/2029	265 600.000	103.92100	EUR	31/03/2026	280 784.27	279 848.78	3 834.60	-4 770.09	0.39
XS3296386264	ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17/02/2032	500 000.000	94.73800	EUR	31/03/2026	498 825.00	477 005.07	3 315.07	-25 135.00	0.66
XS3091660194	ZF EUROPE FINANCE BV 7% 12/06/2030	300 000.000	102.36500	EUR	31/03/2026	299 842.50	324 010.07	16 915.07	7 252.50	0.45

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date du cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif
Total Obligation						71 882 672.37	71 153 660.14	1 112 838.02	-1 841 850.25	99.03
Sicav (O.P.C.V.M.)										
FR0000008997	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS PART D	51.000	4 787.73000	EUR	31/03/2026	244 162.50	244 174.23		11.73	0.34
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						244 162.50	244 174.23		11.73	0.34
Total Valeurs mobilières						72 126 834.87	71 397 834.37	1 112 838.02	-1 841 838.52	99.37
Coupons										
Obligation										
XS3176794595	INPOST NA 4% 31	588.000		EUR	31/03/2026	12 282.67	12 282.67			0.02
DE000A4DFLQ6	SCHAEFFLER 5.375% 31	4.000		EUR	31/03/2026	21 500.00	21 500.00			0.03
XS2319950130	SPA HLD 3.625% 02/28	260.000		EUR	31/03/2026	4 712.50	4 712.50			0.01
Total Obligation						38 495.17	38 495.17			0.05
Total Coupons						38 495.17	38 495.17			0.05
Liquidités										
AUTRES										
RMF065EUR	Prov com mvts EUR	-2 807.210	1.00000	EUR	31/03/2026	-2 807.21	-2 807.21			
Total AUTRES						-2 807.21	-2 807.21			
BANQUE OU ATTENTE										
RP065EUR	Ach diff op de capi	-764 715.360	1.00000	EUR	31/03/2026	-764 715.36	-764 715.36			-1.06
BDS065EUR	Ach diff titres EUR	-347 744.750	1.00000	EUR	31/03/2026	-347 744.75	-347 744.75			-0.48
BK940EUR	Banque EUR NEC	900 000.000	1.00000	EUR	31/03/2026	900 000.00	900 000.00			1.25
BK065EUR	Banque EUR SGP	358 457.750	1.00000	EUR	31/03/2026	358 457.75	358 457.75			0.50
SDS065EUR	Vte diff titres EUR	327 666.410	1.00000	EUR	31/03/2026	327 666.41	327 666.41			0.46
Total BANQUE OU ATTENTE						473 664.05	473 664.05			0.66
FRAIS DE GESTION										
F110EUR	PrComGestFin	-58 194.050	1.00000	EUR	31/03/2026	-58 194.05	-58 194.05			-0.08
Total FRAIS DE GESTION						-58 194.05	-58 194.05			-0.08
Total Liquidités						412 662.79	412 662.79			0.57