FCP de droit français

UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : SUNNY Asset Management Dépositaire : Caceis Bank Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

SUNNY Asset Management - 85 rue Jouffroy d'Abbans - 75017 - PARIS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du l de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	22 951 482,52
b) Avoirs bancaires	3 429 645,92
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 269 836,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	28 650 965,02
e) Passif	-1 951 559,33
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	26 699 405,69

^(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025 PART C	С	26 699 405,69	243 769,5711	109,52

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage 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. 	68,17	63,52
Et 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'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,80	16,58
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du l de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	8,36	7,79

^(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

^(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	22 951 482,52	85,96	80,11
TOTAL		22 951 482,52	85,96	80,11

^(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

^(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	16,35	15,24
ESPAGNE	13,64	12,71
ITALIE	11,88	11,07
ETATS-UNIS	9,36	8,72
ROYAUME-UNI	8,43	7,86
PORTUGAL	7,66	7,14
PAYS-BAS	4,45	4,15
SUEDE	4,19	3,91
ALLEMAGNE	3,99	3,72
BELGIQUE	2,70	2,52
LUXEMBOURG	1,67	1,55
IRLANDE	1,64	1,53
TOTAL	85,96	80,11

^(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

^(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	8,36	7,79
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	8,36	7,79

^(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

^(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

	Mouvements	(en montant)
Eléments du portefeuille titres	Acquisitions	Cessions
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.	13 647 075,45	16 122 450,32
Et 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'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	451 288,00	900 000,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du l de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 139 139,20	

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

SUNNY Asset Management - 85 rue Jouffroy d'Abbans - 75017 - PARIS

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES ACTIONS et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé CASINO RTS 27-04-29 EUR 192 598 96,30 0,00 DBIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES EUR 500 000 502 486,11 1.88 AIR FR KLM 3.875% 25-05-26 EMTN COMPANIEN SAFÉMENT EN TOUR ON 705 327,82 2.84 AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 EUR 1043 000 106 4671,11 3.99 CONSTRUCTION ET LUFTHANSA AG EUAROS+4.783% 12-08-75 EUR 1043 000 705 327,82 2.84 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2.70 HÔTEIS, FRESTAURANTS ET LUFTHANSA AG EUAROS+4.783% 12-08-75 EUR 500 000 500 952,50 1.88 Marchée de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BY FIX 2.375% 27-11-25 EUR 100 000 1119 26726 4.19 Pétrole et gaz BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1200 000 1119 2670 4.19 Produits alimentaires PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 158 000 685 843,37 2.57 Services aux collectivités BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 150 000 110 300 448,60 4.88 NETHERLANDS GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 100 000 110 300 448,60 4.88 NETHERLANDS GOVERNMENT DOND CONT 2.875% 15-10-25 EUR 200 000 12 046 416,90 7.66 SPORTIGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 200 000 12 046 416,90 7.66 SPORTIGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 200 000 12 046 416,90 7.66 SPORTIGAL OBRIGACOES DO TE	Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif
Distribution de produits alimentaires de première nécessité CASINO RTS 27-04-29 CBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglemente ou assimilé Automobiles GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 Automobiles GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 EUR 500 000 502 486,11 1.88 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 500 000 502 486,11 1.88 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 500 000 502 486,11 1.88 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 500 000 999 282,60 2.3.75 Compagnies aériennes AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 DEUTS 10-43 000 1604 671,11 3.99 Construction et ingénierie WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1.88 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BY FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 Pétroe et gaz BP CAP MK 3.25% PERP EUR 150 000 1119 267,26 4,19 Pétroe et gaz BP CAP MK 3.25% PERP EUR 158 000 685 843,37 2,57 Produits pharmaceutiques COTY 3.875% 15-04-26 EUR 158 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités BELGIUM KINDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 100 000 12 03 048,50 4,88 ITALY BUONI POLENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 000 000 2 449 107,88 RNEHERLANDS GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 2 000 000 2 20 449 107,88 SPORTICAL DE GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 2 000 000 2 20 02 29,52;1 7,60 SPORTICAL DE GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 2 000 000 2 20 02 925,21 7,60 SPORTICAL DE GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 2 000 000 2 20 02 925,21 7,60 SPORTICAL DE GOVERNMENT BOND DAT 1.0% 25-11-25 EUR 2 000 000 2 20 02 925,21 7,60 SPORTICAL DE GRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPORTICAL DE GRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPORTICAL DE GRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPORTICAL DE GOVERNMENT DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			96,30	0,00
CASINO RTS 27-04-29 OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé Automobiles GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 500 000 502 486.11 13.29 ARI FR KLM 3.875% 25-05-26 EMTN EUR 1000 000 999 282,60 3.75 Compagnies aériennes AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 DEUTS CHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 1043 000 1765 327,82 2,60 COnstruction et ingénierie WEBUILD 3.875% 28-07-26 Hôtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BY FIX 2.375% 27-11-25 BY CAPING AB 3.875% 15-07-26 BY CONSTRUCTION OF THE SEUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 BY CAPING AB 3.875% 15-07-26 BY CAPING AB 3.875% 15-07				96,30	0,00
DBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES 22 951 386,22 85,96	Distribution de produits alimentaires de première nécessité			96,30	0,00
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilées (2 951 386,22 85,96 Automobiles 2 055 768,21 17,70 (CASINO RTS 27-04-29	EUR	192 598	96,30	0,00
Automobiles Z 951 389, 22 89, 39 Automobiles 2 055 768, 21 7, 70 7,70 GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 540 000 553 999, 50 2,07 RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 540 000 553 999, 50 2,07 RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 1 000 000 999 282, 60 3,75 Compagnies aériennes I 769 999, 33 6,63 AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAROS+4.783% 12-08-75 EUR 700 000 70 5327,82 2,64 AIR FR KLM 3.0875% 01-07-26 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAROS+4.783% 12-08-75 EUR 1 043 000 1 064 671,11 3,99 AIR FR KLM 3.09 70 000 705 252,50 1,88 AIR FR KLM 3.09 70 000 722 067,21 2,70 AIR FR KLM 3.09 70,220 7,21 2,70 AIR FR KLM 3.00 00 722 067,21 2,70 AIR FR KLM 3.00 00 722 067,21 2,70 AIR FR KLM 3.00 00 722 067,21 2,70 AIR FR KLM 3.00 00 509 952,50 1,88 AIR FR KLM 3.00 00 00 509 952,50 1,88 AIR FR KLM	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			22 951 386,22	85,96
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 540 000 553 999,50 2,07 RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 1 000 000 999 282,60 3,75 Compagnies aériennes AIR F KLM 3.875% 01-07-26 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 1 043 000 1 064 671,11 3,99 Construction et ingénierie WEBUILD 3.875% 28-07-26 Hôtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 BAIR MARCHÓS de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 1000 000 1119 267,26 4,19 Pétrole et gaz BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PROCESSE EUR 2 000 000 1 103 30 445,50 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL SELOROPE SOVERMENT DOND OAT 1 0% 25-11-25 IRAL PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 SPGB 2.15 10/31/				22 951 386,22	85,96
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26 EUR 540 000 553 999,50 2.07 RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 1 000 000 999 282,60 3,75	Automobiles			2 055 768,21	7,70
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN EUR 1 000 000 999 282,60 3,75 Compagnies aériennes 1 769 998,93 6,63 AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 EUR 700 000 705 327,82 2,64 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 1 043 000 1 064 671,11 3,99 Construction et ingénierie EUR 692 000 722 067,21 2,70 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux 1 930 443,15 7,23 LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz 1 203 504,49 4,51 50 69,50 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires EUR 1 58 000 1 58 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques <th< td=""><td>GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26</td><td>EUR</td><td>500 000</td><td>502 486,11</td><td>1,88</td></th<>	GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	500 000	502 486,11	1,88
Compagnies aériennes EUR 700 000 705 327,82 2,64 AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 EUR 700 000 705 327,82 2,64 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 1 043 000 1 064 671,11 3,99 Construction et ingénierie WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 200 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires EUR 1 58 000 168 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques EUR 680 000 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 0	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	540 000	553 999,50	2,07
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 700 000 705 327,82 2,64 DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 EUR 1043 000 1 064 671,11 3,99 Construction et ingénierie 722 067,21 2,70 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs 500 952,50 1,88 MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux 1930 443,15 7,23 LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1100 000 11192 267,26 4,19 Pétrole et gaz 1203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1200 000 12 3504,49 4,51 Produits alimentaires 1568 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 1300 000 1303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 1200 000 18 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 1200 000 18 70,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 2000 000 2 044 0418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services de télécommunication diversifiés 158 1799,34 5,92	RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	1 000 000	999 282,60	3,75
DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75 Construction et ingénierie WEBUILD 3.875% 28-07-26 BUR 692 000 722 067,21 2,70 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Môtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 BUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 BUR 100 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 100 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-06-26 EUR 1200 000 181 175,89 3,04 1 192 677,81 3,76 EUR 158 000 881,377 1 203 504,49 4,51 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits alimentaires BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1300 000 1303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 1200 000 18 187 904,00 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 Services aux entreprises LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 100 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés FUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés FUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 EUR 1 000 000 1 1002 577,78 3,76	Compagnies aériennes			1 769 998,93	6,63
Construction et ingénierie 722 067,21 2,70 WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs 500 952,50 1,88 MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux 1 930 443,15 7,23 LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz 1 203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires 158 324,67 0,59 PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques EUR 158 000 1685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026	AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	700 000	705 327,82	2,64
WEBUILD 3.875% 28-07-26 EUR 692 000 722 067,21 2,70 Hôtels, restaurants et loisirs 500 952,50 1,88 MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 EUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux 1 930 443,15 7,23 1,723 1,419 1,119 2,726 4,19 1,419 1,419 1,419 1,419 1,419 1,419 1,419 1,419	DEUTSCHE LUFTHANSA AG EUAR05+4.783% 12-08-75	EUR	1 043 000	1 064 671,11	3,99
Hôtels, restaurants et loisirs MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 BUR 500 000 500 952,50 1,88 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 1192 677,26 4,19 Pétrole et gaz 1203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 1 300 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 600 000 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	Construction et ingénierie			722 067,21	2,70
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26 Marchés de capitaux LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 1 58 000 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPORTUGE SAUX entreprises LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 500 000 500 952,50 1,88 1100 000 811 175,89 3,04 1100 000 1 119 267,26 4,19 1 200 000 1 203 504,49 4,51 1 580 324,67 0,59 1 58 324,67 0,59 685 843,37 2,57 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 1 300 000 7 21 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 600 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	692 000	722 067,21	2,70
Marchés de capitaux 1930 443,15 7,23 LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25 EUR 800 000 811 175,89 3,04 VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz 1 203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires 158 324,67 0,59 PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7	Hôtels, restaurants et loisirs			500 952,50	1,88
LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	500 000	500 952,50	1,88
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26 EUR 1 100 000 1 119 267,26 4,19 Pétrole et gaz 1 203 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 70	Marchés de capitaux			1 930 443,15	7,23
Pétrole et gaz EUR 1 200 504,49 4,51 BP CAP MK 3.25% PERP EUR 1 200 000 1 203 504,49 4,51 Produits alimentaires 158 324,67 0,59 PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000	LOUIS DREYFUS COMPANY BV FIX 2.375% 27-11-25	EUR	800 000	811 175,89	3,04
BP CAP MK 3.25% PERP Produits alimentaires PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 BUR 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques COTY 3.875% 15-04-26 BUR 685 843,37 2,57 Services aux collectivités BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 BELGIUM SONDO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 1 000 000 1 203 504,49 4,51 158 324,67 0,59 BUR 685 843,37 2,57 BUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 2000 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 1 002 577,78 3,76 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 58 324,67 0,59 4,51 4,51 EUR 600 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés	VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1 100 000	1 119 267,26	4,19
Produits alimentaires EUR 158 324,67 0,59 PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 EUR 158 000 158 324,67 0,59 Produits pharmaceutiques 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers	Pétrole et gaz			1 203 504,49	4,51
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26 Produits pharmaceutiques COTY 3.875% 15-04-26 BEUR BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 BEVR BEVR 158 000 685 843,37 2,57 EUR 700 000 721 203,50 2,70 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 187 904,00 4,45 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés	BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	1 200 000	1 203 504,49	4,51
Produits pharmaceutiques EUR 685 843,37 2,57 COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 022 577,78 3,76 Services de télé	Produits alimentaires			158 324,67	0,59
COTY 3.875% 15-04-26 EUR 680 000 685 843,37 2,57 Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises EUR 600 000 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 022 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	158 000	158 324,67	0,59
Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	Produits pharmaceutiques			685 843,37	2,57
Services aux collectivités 9 737 608,09 36,47 BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	COTY 3.875% 15-04-26	EUR	680 000	685 843,37	2,57
BELGIUM KINGDOM 4.5% 28/03/2026 EUR 700 000 721 203,50 2,70 FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 EUR 1 300 000 1 303 048,50 4,88 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 EUR 2 400 000 2 449 107,98 9,18 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 EUR 1 200 000 1 187 904,00 4,45 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 5,99,34 5,99				9 737 608,09	36,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26 NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26 PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 Services aux entreprises LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 300 000 1 303 048,50 2 449 107,98 9,18 EUR 2 400 000 1 187 904,00 4,45 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 EUR 2 000 000 607 706,33 2,28 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés		FUR	700 000	,	,
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26					
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises EUR 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92		EUR	2 400 000	2 449 107,98	
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25 SPGB 2.15 10/31/25 EUR 2 000 000 2 046 418,90 7,66 EUR 2 000 000 2 029 925,21 7,60 Services aux entreprises EUR 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-26	EUR	1 200 000		
Services aux entreprises 607 706,33 2,28 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25	EUR	2 000 000	2 046 418,90	
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27 EUR 600 000 607 706,33 2,28 Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	SPGB 2.15 10/31/25	EUR	2 000 000	2 029 925,21	7,60
Services clientèle divers 1 002 577,78 3,76 INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	Services aux entreprises			607 706,33	2,28
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26 EUR 1 000 000 1 002 577,78 3,76 Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	600 000	607 706,33	2,28
Services de télécommunication diversifiés 1 581 799,34 5,92	Services clientèle divers			1 002 577,78	3,76
	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1 000 000	1 002 577,78	3,76
	Services de télécommunication diversifiés			1 581 799,34	5,92
EIRCUIVI FIINANGE 3.5% 15-05-20 EUR 600 000 437 025.66 1.64	EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	600 000	437 025,66	1,64

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	700 000	699 867,72	2,61
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	800 000	444 905,96	1,67
Services financiers diversifiés			494 250,83	1,85
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	500 000	494 250,83	1,85
Sociétés commerciales et de distribution			500 541,32	1,87
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	500 000	500 541,32	1,87
TITRES D'OPC			2 232 711,58	8,36
орсум			2 232 711,58	8,36
Gestion collective			2 232 711,58	8,36
SPPI SEREN OBLIG C	EUR	12 000	1 472 640,00	5,51
Union Plus IC	EUR	3,7	760 071,58	2,85
Total			25 184 194,10	94,32

^(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

	Valeur actuelle p	résentée au bilan		Montant de l'	exposition (*)
Type d'opération		Door!f	Devises à recevoir (+)		Devis	es à livrer (-)
	Actif	Passif	Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)	
	Nominal	Actif	Passif	+/-	
1. Futures					
Sous-total 1.					
2. Options					
Sous-total 2.					
3. Swaps					
Sous-total 3.					
4. Autres instruments					
Sous-total 4.					
Total					

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements Quantité ou		Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)
	Nominal	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)		
		Actif	Passif	+/-		
1. Futures						
Sous-total 1.						
2. Options						
Sous-total 2.						
3. Swaps						
Sous-total 3.						
4. Autres instruments						
Sous-total 4.						
Total						

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)
	Nominai	Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

 $^{(\}mbox{\ensuremath{^{'}}})$ Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements 1. Futures	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle p	résentée au bilan	Montant de l'exposition (*)		
	Nominal	Actif	Passif	+/-		
1. Futures						
Sous-total 1.						
2. Options						
Sous-total 2.						
3. Swaps						
Sous-total 3.						
4. Autres instruments						
Sous-total 4.						
Total						

^(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	25 184 194,10
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 466 770,92
Autres passifs (-)	-1 951 559,33
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	26 699 405,69

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025 PART C	EUR	243 769,5711	109,52



45 rue Kléber 92300 Levallois-Perret

FCP UFF Oblig Opportunités 2025

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

FCP UFF Oblig Opportunités 2025

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 UFF Oblig Opportunités 2025, 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)

: BCE Devise BCE on shore

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE: 477001 UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025

Devise de fixing VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

VALEUR	STATUTS DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DE	VISE DATE	COURS	I	<	Devise du poi	rtefeuille -	> P	PRCT
	VAL/LI GNE	EXPR. QUANTIT	E COT	ET EXPR. COL	IRS COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT N
CTIONS & VALEURS AS	SIMII FFS											
	ASSIMILEES NEGOCIEES	S SUR UN MARC	CHE REGI E	MENTE OU 4	SSIMII F							
	TIONS SUR ACTIONS NEGO		_		COMMEL							
	VALEUR: EUR EURO	OLO CON ON INF	MONE NEOL									
0014000J98 CASINO RTS 04-29	VALLORY: LON LONG	192, 598.	P EUR	0.	M 30/06/25	0.0005	4	0.00	96.30	0.00	96.30) ()
0.1000070 0.101.110 1.110 0.1 27		.,,,,,,,	. 2011	•	007 007 20	0.000	·	0.00	70.00	0.00	70.00	٥.
OBLIGATIONS & VALEURS	SASSIMILEES											
AUTRES OBLIGATION	S & VALEURS ASSIMILEE	S NEGOCIEES	SUR UN M	ARCHE REGL	EMENTE							
OBLIGATIONS A TAI	UX FIXE NEGOCIEES SUR UI	N MARCHE REGL	EMENTE									
DEVISE \	VALEUR: EUR EURO											
0014004AF5 AIR FR 3.875 07-2	6 (366) 010726	700,000.	M EUR	92.3157	% 30/06/25	100.7505	4	646, 210.00	705, 327. 82	74.32	59, 117. 82	2 2.
0000324336 BELGIUM KING 4.5%	26 (366) 280326	700,000.	M EUR	103.0486	% 30/06/25	101.8455	4	721, 340.00	721, 203. 50	8, 285. 00	-136.50	2.
2354326410 COTY 3.875 04-26	(EUR) 150426	680,000.	M EUR	100.8154	% 30/06/25	100.0305	4	685, 544. 92	685, 843. 37	5, 635. 97	298. 45	5 2.
2389984175 EC FINA 3.0 10-26	(EUR) 151026	500,000.	M EUR	91.7212	% 30/06/25	98. 2085	4	458, 606.00	494, 250. 83	3, 208. 33	35, 644. 83	3 1.
1991034825 EIRC FI 3.5 05-26	(EUR) 150526	600,000.	M EUR	95.6801	% 30/06/25	100.0575	4	416, 006. 44	437, 025. 66	1, 986. 74	21, 019. 22	2 1.
0012938116 FRAN GO 1.0 11-25	(366) 251125	1,300,000.	M EUR	100.1561	% 30/06/25	99.6345	4	1, 302, 029. 60	1, 303, 048. 50	7, 800.00	1, 018. 90) 4.
1814065345 GEST AU 3.25 04-2	6 (EUR) 300426	500,000.	M EUR	100.9576	% 30/06/25	99. 9375	4	504, 788. 19	502, 486. 11	2, 798. 61	-2, 302. 08	3 1.
0013518420 ILIAD 2.375 06-26	(366) 170626	700,000.	M EUR	100.3692	% 30/06/25	99.8835	4	702, 584. 25	699, 867. 72	683.22	-2, 716. 53	3 2.
2009038113 INTL GA 3.5 06-26	(EUR) 150626	1,000,000.	M EUR	97.2693	% 30/06/25	100.0925	4	972, 692. 50	1,002,577.78	1, 652. 78	29, 885. 28	3.
0005584302 ITAL BU 3.2 01-26	(UST) 280126	2,400,000.	M EUR	101.2101	% 30/06/25	100.676	4	2, 429, 041. 56	2, 449, 107. 98	32, 883. 98	20, 066. 42	2 9.
1881005976 JAGU LA 4.5 01-26	(EUR) 150126	540,000.	M EUR	96.6454	% 30/06/25	100.505	4	521, 885.00	553, 999. 50	11, 272. 50	32, 114. 50	2.
2240463674 LORC TE 4.0 09-27	(EUR) 180927	600,000.	M EUR	90.9005	% 30/06/25	100.0955	4	545, 403. 00	607, 706. 33	7, 133. 33	62, 303. 33	3 2.
2264074647 LOUI DR 2.375% 11	-25 (366) 271125	800,000.	M EUR	99.7051	% 30/06/25	99. 985	4	797, 641. 00	811, 175. 89	11, 295. 89	13, 534. 89	3.
1975699569 LOXA SA 2.875 04-	26 (EUR) 150426	500,000.	M EUR	91.454	% 30/06/25	99. 9725	4	457, 270. 00	500, 541. 32	678.82	43, 271. 32	2 1.
2052290439 MATT TE 3.125 09-	26 (EUR) 150926	800,000.	M EUR	101. 1219	% 30/06/25	100.002	4	445, 748. 14	444, 905. 96	4, 094. 26	-842. 18	3 1.
2357281174 MINO HO 4.0 07-26	(EUR) 020726	500,000.	M EUR	100.6078	% 30/06/25	100.1905	4	503, 039. 00	500, 952. 50	0.00	-2, 086. 50) 1.
0015000QL2 NETH GO 0.0 01-26	(366) 150126	1,200,000.	M EUR	98.997	% 30/06/25	98.992	4	1, 187, 964. 00	1, 187, 904. 00	0.00	-60.00) 4.
2361342889 PICA GR 3.875 07-	26 (EUR) 010726	158,000.	M EUR	101.4546	% 30/06/25	100.0225	4	160, 298. 24	158, 324. 67	289. 12	-1, 973. 57	7 0.
OTEKOE0011 PORT OB 2.875 10-	25 (366) 151025	2,000,000.	M EUR	101.913	% 30/06/25	100.273	4	2,038,260.14	2,046,418.90	40, 958. 90	8, 158. 76	5 7.
0014000NZ4 RENA 2.375 05-26	(366) 250526	1,000,000.	M EUR	100.7623	% 30/06/25	99.681	4	1,007,622.61	999, 282. 60	2, 472. 60	-8, 340. 01	l 3.
00000127G9 SPGB 2.15 10/31/2	5 (EXA) 311025	2,000,000.	M EUR	101.3103	% 30/06/25	100.059	4	2,026,206.90	2, 029, 925. 21	28, 745. 21	3, 718. 31	l 7.
2204842384 VERI HO 3.875 07-	26 (EUR) 150726	1, 100, 000.	M EUR	95.7847	% 30/06/25	99.954	4	1, 053, 631. 37	1, 119, 267. 26	19, 773. 26	65, 635. 89	9 4.
437324333 WEBU 3.875 07-26	(366) 280726	692,000.	M EUR	100.8998	% 30/06/25	100.746	4	698, 226. 29	722, 067. 21	24, 904. 89	23, 840. 92	2.
SOUS TO	OTAL DEVISE VALEUR: EUF	R EURO										
					CUMUL (E	UR)		20, 282, 039. 15	20, 683, 210. 62	216, 627. 73	401, 171. 47	77.
OBLIGATIONS FIX TO												
	VALEUR: EUR EURO											
2193661324 BP CAP 3.25 PERP	` '		M EUR	95.7233	% 30/06/25	100. 203	4	1, 148, 679. 65	1, 203, 504. 49	·	54, 824. 84	
1271836600 DEUT LUFT FLR 08-		· · ·	M EUR	96.9233	% 30/06/25	100.397	4	1, 010, 910. 30	1, 064, 671. 11	17, 530. 40	53, 760. 81	I 3.
SOUS TO	OTAL DEVISE VALEUR: EUF	R EURO										
					CUMUL (E	IID)		2, 159, 589. 95	2, 268, 175. 60	18, 598. 89	108, 585. 65	Q

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE: 477001 UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4) VL VALIDEE

V A L E U		E U R	STATUTS DOSSIER	QUANTITE ET	DEV		EVISE DATE	COURS	1	<	Devise du portefeuille		> PRCT	
			VAL/LIGNE	EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. CO	URS COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSTERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT N
AUT	RES	OBLIGATIONS	S & VALEURS ASSIMIL	EES NEGOCIEES S	UR UN N	ARCHE REGI								
							CUMUL (EUR)		22, 441, 629. 10	22, 951, 386. 22	235, 226. 62	509, 757. 12	85.9
- TITRES	_													
OPC	VM .		NTS D AUTRES ETATS /ALEUR: EUR EURO	MEMBRE DE L UE										
001137412	3 SPI	PI SEREN OBLIG (12,000.	P EUR	120. 795	M 27/06/25	122.72	Υ	1, 449, 540. 00	1, 472, 640. 00	0.00	23, 100. 00	5.5
00000998	37 Un	ion Plus IC		3.7	P EUR	201008.873	M 30/06/25	205424.75	Υ	743, 732. 83	760, 071. 58	0.00	16, 338. 75	
		SOUS TO	TAL DEVISE VALEUR : E	EUR EURO			OLUMU /	EUD)		0 400 070 00	0 000 744 50	0.00	20, 420, 75	
							CUMUL (EUR)		2, 193, 272. 83	2, 232, 711. 58	0.00	39, 438. 75	8.3
- TRESC			•											
		ET CREANCES												
'	KLO	_	IR: EUR EURO											
EUR	Ac	h rglt différé		-1, 909, 304.	EUR	1.	30/06/25	1.		-1, 909, 304. 00	-1, 909, 304. 00	0.00	0.00	-7.
	COLI	IDONS ET DIVIDE	ENDES EN ESPECES											
'	COU		IR: EUR EURO											
0014004AF	5 AI	R FR 3.875 07-20	5	7.	P EUR	3875.	30/06/25		Α	27, 125. 00	27, 125. 00	0.00	0.00	0.
235728117	4 MI	NO HO 4.0 07-26		500.	P EUR	20.	30/06/25		Α	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00	0.0
		SOUS TOTAL L	DEVISE VALEUR : EUR	EURU			CUMUL (FIIR)		37, 125. 00	37, 125. 00	0.00	0.00	0.1
							OOMOL (LUNY		37, 123.00	37, 123.00	0.00	0.00	0.1
1	FRA	IS DE GESTION												
DVEC4 FUD	г		IR: EUR EURO	42 255 22	FUD	1	20 (0/ /25	1		42 255 22	42 255 22	0.00	0.00	
PVFCTEUR	Fr	ais de Gest. Fix	(e	-42, 255. 33	EUR	1.	30/06/25	1.		-42, 255. 33	-42, 255. 33	0.00	0.00	-0.1
DET	TES	ET CREANCE	S											
							CUMUL (EUR)		-1, 914, 434. 33	-1, 914, 434. 33	0.00	0.00	-7.1
DISP	PONI	IBILITES												
	AVO													
			IR: EUR EURO											
CIEUR	CA	CEIS Bank		3, 429, 645. 92	EUR	1.	30/06/25	1.		3, 429, 645. 92	3, 429, 645. 92	0.00	0.00	12.8
- TRESC	DREI	RIE												
							CUMUL (EUR)		1, 515, 211. 59	1, 515, 211. 59	0.00	0.00	5.6
ORTEFE	EUIL	LE : UFF OBLI	G OPPORTUNITES 202	25 (477001)										
							(EUR)		26, 150, 113. 52	26, 699, 405. 69	235, 226. 62	549, 292. 17	100.

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock: Stock admi principal au 30/06/25

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE: 477001 UFF OBLIG OPPORTUNITES 2025 VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame: PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris: BVALO4)

> Portefeuille titres : Coupons et dividendes a recevoir : 37, 125. 25, 184, 194. 1

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 4,060.39 EUR

Actif net Valeur liquidative Coeffi ci ent Coeff resultat Change Prix std Souscript. Prix std Rachat Part Devi se Nombre de parts 111.71 109.52

C1 FR001400BCD7 UFF OBLIG OPPORTUNIT EUR 243, 769. 5711 26, 699, 405. 69 109.52 100.

> Actif net total en EUR : 26, 699, 405. 69

Precedente VL en date du 27/06/25 :

UFF OBLIG OPPORTUNIT Prec. VL: 109.52 (EUR) Variation : +0.000%