

RAPPORT SEMESTRIEL

Situation au 30 juin 2022



OFI FINANCIAL INVESTMENT - RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Sicav

Commercialisateur

OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris

Société de Gestion par délégation

OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris

Dépositaire et Conservateur

SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris

Gestion administrative et comptable

SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris

Sommaire

Informations
réglementaires

Situation financière
au 30 juin 2022

ORIENTATION DE GESTION

- ☒ Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

Objectif de gestion

Le Compartiment a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence en investissant le portefeuille dans des obligations convertibles européennes sur la durée de placement recommandée en mettant en œuvre une approche ISR.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence est le Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), calculé coupons réinvestis. Cet indice est calculé par MACE Advisers, société du groupe Thomson Reuters. Il rassemble les convertibles européens respectant des critères de liquidité minimum et de profil de risque équilibré (action/obligation). Il est disponible sur le site <http://thomsonreuters.com/> et via Bloomberg : Code UCBIEX21 Index. Le Compartiment n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice.

Stratégie de gestion

Le Compartiment est investi au minimum à hauteur de 60% de son actif net en obligations convertibles Européennes. Il sera en permanence exposé sur un ou plusieurs marchés de taux européens. Par ailleurs, le portefeuille sera investi, à titre accessoire, en actions qui proviennent uniquement de la conversion d'un emprunt obligataire en fonds propres.

La construction et la gestion du portefeuille exploite trois sources de valeur ajoutée : l'analyse économique et monétaire, l'analyse financière des sociétés (stock-picking et credit picking) et l'analyse technique (prospectus d'émission, volatilité) des produits. La stratégie d'investissement n'envisage pas d'allocation par petites / moyennes / grandes capitalisations.

Les répartitions sectorielle et géographique du portefeuille sont issues des choix de valeurs et évolue néanmoins de manière discrétionnaire en fonction des anticipations du gérant.

L'analyse fondamentale des actions et l'analyse fondamentale du crédit, ainsi que l'analyse des particularités techniques des produits (volatilité/convexité, situations spéciales, marché primaire, prospectus d'émission) conduisent à une sélection des sous-jacents et subséquemment des produits constituant le portefeuille.

L'ajustement de l'exposition globale au marché d'actions et de taux est effectué avec des contrats à terme et des options sur indice d'actions et de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt, à l'intérieur de laquelle le Compartiment est géré, est comprise entre 0 et 5.

Le gérant complète son étude par l'analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille.

L'analyse ou la notation extra-financière réalisée porte au minimum sur 90% de l'actif net du Compartiment.

Cette étude est réalisée en prenant en compte des éléments Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance, c'est-à-dire :

- Dimension Environnementale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur l'environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts ;
- Dimension Sociétale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur les parties prenantes : salariés, clients, fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impact environnementaux, lutte contre la corruption...), Capital Humain, Chaîne d'approvisionnement, Produits et services ;
- Dimension de Gouvernance : ensemble des processus, réglementations, lois et institutions influant la manière dont la société est dirigée, administrée et contrôlée, Structure de la Gouvernance, Comportement sur les marchés.

L'équipe d'analyse ISR définit un référentiel sectoriel des enjeux clés (Environnement, Social, Gouvernance listés ci-dessus), en sélectionnant pour chaque secteur d'activité les enjeux ESG les plus importants pour ce secteur.

A partir du référentiel sectoriel d'enjeux clés, une note ESG est calculée par émetteur qui comprend d'une part les notes des enjeux clés Environnementaux et Sociaux (E et S) et d'autre part les enjeux de Gouvernance (G).

Les enjeux de gouvernance comprennent une pondération fixe de 30% pour le gouvernement d'entreprise et une pondération variable de 10% à 40% reflétant le niveau de risque induit par le comportement des dirigeants et de l'entreprise. Ce niveau varie selon les secteurs d'activités. La pondération globale des enjeux E et S est ensuite déterminée. La pondération des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est spécifique à chaque secteur d'activités. Cette note ESG est calculée sur 10.

Ces notes peuvent faire l'objet : d'éventuels malus liés à des controverses non encore intégrées dans les notations des enjeux clés et d'éventuels bonus ou malus attribués par l'analyste en charge du secteur en cas de divergence sur l'appréciation d'un enjeu par l'agence de notation.

Les notes ESG des sociétés sont utilisées pour établir un score ISR correspondant au classement de la note ESG de l'émetteur par rapport aux autres acteurs de son super secteur ICB (niveau 2). Le score ISR est établi sur une échelle de 0.5 à 5 – le niveau de 5 correspondant à la note meilleure ESG du secteur.

Chaque catégorie ISR couvre 20% des valeurs de l'univers d'investissement, ces catégories sont les suivantes : Sous surveillance – Incertains – Suiveurs – Impliqués – Leaders.

L'univers analysé éligible est défini par la limitation des sociétés présentant les moins bons Scores ISR (catégorie ISR « sous surveillance » – Scores Best in Universe calculés par notre pôle ISR) de l'ensemble des valeurs européennes faisant l'objet d'émissions d'obligations convertibles, échangeables, remboursables en actions, et tout autres titres assimilables incluant une composante action. L'analyse ou la notation extra-financière réalisée porte au minimum sur 90% de l'actif net du Compartiment.

L'analyse ESG des pratiques des entreprises est réalisée à l'aide d'un outil propriétaire dédié permettant d'automatiser le traitement quantitatif des données ESG, combiné à une analyse qualitative du pôle ISR (données provenant essentiellement d'agences de notation ESG mais également d'agences spécialisées).

Il existe un risque que, ponctuellement, notre approche ne soit pas efficiente et que la note finale attribuée à un émetteur par le pôle ISR de la Société de Gestion diffère de celle proposée par un tiers.

Par ailleurs, la sélection d'OPC ISR externes à la Société de Gestion peut générer une absence de cohérence dans la mesure où les fonds sélectionnés peuvent a priori mettre en place des approches ESG différentes et indépendantes les unes des autres.

Le Compartiment adhère au Code de Transparence AFG Eurosif pour les Fonds ISR ouverts au public, et est disponible sur le site internet www.ofi-am.fr

Aucune limite particulière en termes de notation n'est mise en place, ni en termes de durée.

Le Compartiment peut intervenir sur des contrats financiers, négociés sur des marchés réglementés et organisés français et étrangers et/ou de gré à gré, ceci afin de couvrir ou d'exposer le portefeuille, notamment aux risques d'actions et de taux, par l'utilisation d'instruments tels que des contrats futures ou des options.

Le gérant peut prendre des positions en vue de couvrir le risque de crédit lié aux obligations détenues en portefeuille. Le gérant s'autorise également à réaliser des opérations de couverture du risque de change lié à la détention de titres libellés dans d'autres devises que l'euro (exposition devise maximale de 5%).

➤ Réglementation SFDR – OPC Article 8

- Code LEI : 9695001RWZ80OE1ZIZ97
- Informations sur la manière dont les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont respectées :

Pour s'assurer que les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont respectées OFI procède à 2 analyses complémentaires :

- L'analyse trimestrielle ESG de chaque émetteur au sein de son secteur, ce qui donne lieu à une notation et permet d'appréhender l'ensemble des caractéristiques ESG disponibles sur l'émetteur ;
- Entre deux notations, à un suivi des controverses tel qu'indiqué précédemment.

OFI FINANCIAL INVESTMENT- RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND a pour objectif d'obtenir, sur l'horizon de placement recommandé, le meilleur couple performance risque possible en investissant en obligations convertibles européennes sur un ou plusieurs marchés de taux européens.

L'analyse ESG d'OFI sur les émetteurs composant l'indice de référence est un moyen d'identifier les investissements qui présentent selon OFI le meilleur support d'investissement.

Les 20% d'émetteurs les moins bien notés dans l'univers d'investissement ainsi que les sociétés détenant directement ou indirectement des mines de charbon thermique ou développant de nouvelles capacités de production d'électricité à base de charbon, présentent selon OFI un risque extra-financier pouvant impacter leurs perspectives économiques sont exclus de l'univers d'investissement. Pour la même raison OFI réduira progressivement les investissements dans des sociétés d'extraction de gaz non conventionnel et de pétrole.

Pour chaque Emetteur, une analyse est menée tant au niveau de la structure de sa gouvernance : Respect des droits des actionnaires minoritaires – Composition et fonctionnement des Conseils ou Comités, Rémunération des exécutifs, Comptes, Audit et Fiscalité qu'au niveau de son Comportement sur les marchés : Pratiques des Affaires, Impact sur les marchés, Ethiques des affaires et Contrôle des Risques.

Les résultats de ces analyses permettent de garantir le maintien ou la cession d'un émetteur du portefeuille du Compartiment.

Enfin, les sociétés ne bénéficiant pas d'une analyse ESG ne pourront excéder 10% de l'actif net du portefeuille.

■ Taxonomie :

Le Compartiment fait la promotion de caractéristiques environnementales et ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

A ce titre, il est tenu, en vertu de l'article 6 du Règlement (EU) 2020/852 (le « Règlement Taxonomie ») d'indiquer que le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante du Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Cependant, à la date de dernière mise à jour du prospectus, la stratégie mise en œuvre dans le Compartiment ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental, et qu'à ce titre l'alignement du portefeuille du Compartiment avec le Règlement Taxonomie n'est, à ce jour, pas calculé.

Profil des risques

L'investisseur est principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que la performance du Compartiment peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le Compartiment ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles :

Le Compartiment est exposé aux obligations convertibles ; ces dernières peuvent faire apparaître une sensibilité action résiduelle et connaître de fortes variations liées à l'évolution des cours des actions sous-jacentes. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Compartiment baissera en cas d'évolution défavorable.

Risque actions :

Le Compartiment est investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de taux :

En raison de sa composition, le Compartiment peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. La valeur liquidative peut donc baisser en cas de hausse des taux d'intérêt.

Risque de crédit :

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés ou publics, ou de leur défaillance la valeur des obligations peut baisser. La survenance de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de contrepartie :

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré, et/ou au recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le Compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement.

Risque de Haut Rendement (« High Yield ») :

Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent diminuer significativement la valeur liquidative du Compartiment.

Risque de change :

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par le Compartiment. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Compartiment peut baisser du fait de l'évolution du cours de devises autres que l'euro.

Risque lié à la détention de petites valeurs :

Du fait de son orientation de gestion, le Compartiment peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse et peut engendrer de fortes variations de la valeur liquidative.

Risque de durabilité :

Les risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (appelés risques physiques), de la capacité de réponse des sociétés au changement climatique (appelés risques de transition) et pouvant résulter sur des pertes non anticipées affectant les investissements du FCP et ses performances financières. Les événements sociaux (inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs etc.) ou les lacunes de gouvernance (violation récurrente et significative des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits et pratiques de vente) peuvent aussi se traduire en risques de durabilité.

Et accessoirement au risque suivant :

Risque lié à l'investissement dans certains OPCVM :

Le Compartiment peut investir dans un certain nombre d'OPCVM ou d'investissement (FCPR, FCIMT, FCPI, OPCVM de gestion alternative) pour lesquels il existe un risque lié à la gestion alternative (c'est-à-dire une gestion décorrélée de tout indice de marché).

Le Compartiment s'expose à un risque de liquidité ou de variation de sa valeur liquidative en investissant dans ce type d'OPCVM ou d'investissement.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE EN COURS

Néant.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE PRECEDENT

Les changements intervenus au cours du semestre en cours ont été les suivants :

- A compter du 23 juillet 2021, le prospectus précise pour être en adéquation avec sa gestion que le Compartiment peut recourir, au niveau des titres intégrant des dérivés, à des obligations comportant un élément optionnel : obligations callable ou puttable).
- A compter du 27 décembre 2021, mise en conformité du prospectus avec la Réglementation Taxonomie.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Sur la période du 31/12/2021 au 30/06/2022, le Compartiment OFI FINANCIAL INVESTMENT - RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

État du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	150 319 461,29
Avoirs bancaires	9 741,22
Autres actifs détenus par l'OPC	52 390 074,49
Total des actifs détenus par l'OPC	202 719 277,00
Comptes financiers	-125 029,57
Instruments financiers et Dettes	-38 893 043,01
Total des passifs	-39 018 072,58
Valeur nette d'inventaire	163 701 204,42

Evolution de l'actif net

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019 ⁽¹⁾	28/09/2018	29/09/2017
ACTIF NET						
en EUR	163 701 204,42	209 763 325,98	253 157 190,91	194 172 716,30	206 776 725,67	195 885 453,74
Nombre de titres						
Catégorie d'actions IC	990 535,8832	1 025 813,6102	1 365 788,0790	1 302 187,1575	1 402 071,1208	1 157 234,0154
Catégorie d'actions ID	1 222 484,8506	1 229 384,8506	1 229 384,8506	1 238 234,8506	1 288 419,8506	1 332 129,8506
Catégorie d'actions GI	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Catégorie d'actions GR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Catégorie d'actions RC	4 112,8953	6 725,8279	3 352,2024	2 502,6015	2 232,2777	-
Catégorie d'actions RF	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	-
Catégorie d'actions N-D	133 709,3446	213 856,7276	402 740,1018	-	-	-

Evolution de l'actif net (suite)

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019 ⁽¹⁾	28/09/2018	29/09/2017
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie d'actions IC en EUR	70,13	84,30	82,18	78,34	78,75	80,96
Catégorie d'actions ID en EUR	66,24	79,63	77,64	74,22	74,61	76,71
Catégorie d'actions GI en EUR	90,75	108,50	104,63	99,40	99,48	101,50 ⁽²⁾
Catégorie d'actions GR en EUR	90,63	108,38	104,52	99,34	99,43	101,50 ⁽³⁾
Catégorie d'actions RC en EUR	85,23	102,71	100,62	96,45	97,63 ⁽⁴⁾	-
Catégorie d'actions RF en EUR	88,58	106,32	103,30	98,17	98,33 ⁽⁵⁾	-
Catégorie d'actions N-D en EUR	96,44	115,42	112,02 ⁽⁶⁾	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
Catégorie d'actions ID						
en EUR	-	-	-	0,20	-	-
Date de distribution	-	-	-	29/05/2020	-	-
Catégorie d'actions N-D						
en EUR	-	-	0,25	-	-	-
Date de distribution	-	-	27/05/2021	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
Catégorie d'actions IC en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions ID en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions GI en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions GR en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions RC en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions RF en EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions N-D en EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
Catégorie d'actions IC en EUR	-	-0,67	-0,10	0,21	-0,24	-0,83
Catégorie d'actions ID en EUR	-	-0,63	-0,09	-	-0,23	-0,78
Catégorie d'actions GI en EUR	-	0,28	-0,58	0,64	0,43	0,02
Catégorie d'actions GR en EUR	-	0,25	-0,61	0,60	0,41	0,02
Catégorie d'actions RC en EUR	-	-1,32	-1,93	-0,38	-0,47	-

Evolution de l'actif net (suite)

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019 ⁽¹⁾	28/09/2018	29/09/2017
Catégorie d'actions RF en EUR	-	-0,50	-0,71	0,61	-0,32	-
Catégorie d'actions N-D en EUR	-	-0,16	-0,95	-	-	-

(1) Du fait de sa transformation en compartiment, exercice exceptionnel de 15 mois

(2) La catégorie d'actions OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND GI a été créée le 08/09/2017 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(3) La catégorie d'actions OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND GR a été créée le 08/09/2017 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(4) La catégorie d'actions RC a été créée le 03/05/2018 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(5) La catégorie d'actions RF a été créée le 09/03/2018 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(6) La catégorie d'actions N-D a été créée le 26/05/2020 avec une valeur nominale de EUR 100.

Portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Les titres financiers éligibles et des 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	74,59	60,23
Actions	1,65	1,33
ADIDAS NOM	0,57	0,46
SYMRISE	1,08	0,87
Obligations	72,94	58,90
ACCOR SA 0.7% CV DIRTY 07/12/2027	1,52	1,23
ADIDAS AG CV 0.05% 12/09/2023	0,60	0,48
AMERICA MOVIL BV 0% CV 02/03/2024	2,57	2,08
ARCHER OBLIGATIONS CV 0% 31/03/2023	1,53	1,23
BARCLAYS BANK PLC CONV 0% 24/01/2025	1,57	1,27
BE SEMICONDUCTOR 0.5% CV 06/12/2024	2,00	1,62
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI CV 1.875% 06/04/2029	0,26	0,21
CELLNEX TELECOM 1.5% CONV 16/01/2026	0,78	0,63
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75% 20/11/2031	1,76	1,43
DELIVERY HERO AG 1% CV 23/01/2027	0,81	0,65
DELIVERY HERO AG 1.5% CV 15/01/2028	2,21	1,78
DIAIM 0% CONVERTIBLE BOND 05/05/2028	1,77	1,43
ELECTRICITE DE FRANCE SA 0% CV 14/09/2024	1,98	1,60
ELIS SA 0% CV 06/10/2023DIRTY	2,06	1,66
ENGIE SA 0% CV 02/06/2024	3,10	2,50
FIGEAC AERO CV 1.125% DIRTY 18/10/2022	1,84	1,48
FNAC DARTY SA CV 0.25% 23/03/2027	1,97	1,59
GEELY SWEDEN FINANCE AB 0% CV 19/06/2024	1,45	1,17
GENFIT 3.5% CV DIRTY 16/10/2022	1,45	1,17
GN STORE NORD 0% CONV 21/05/2024	2,24	1,81
IBERDROLA INTL BV 0% CV 11/11/2022	1,89	1,53
INDRA SISTEMAS SA 1.25% CV 07/10/2023	1,32	1,07
JPMORGAN CHASE FINANCIAL CV 0% 14/01/2025	1,83	1,47
JUST EAT TAKEAWAY 0.625% 09/02/2028	0,64	0,52
KORIAN SA CV VAR PERPETUAL	1,45	1,17
LAGFIN SCA CV 2% 02/07/2025	1,35	1,09

Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
LOYALTOUCH 4.2% 22/06/2012CV	0,00	0,00
MAISONS DU MONDE SA 0.125% DIRTY CV 06/12/2023	2,17	1,75
NEOEN SAS CV 02/06/2025	2,07	1,67
NEXI SPA 0% CV 24/02/2028	1,78	1,44
ORPAR 0% CV 20/06/2024	1,77	1,43
PHARMING NV CONV 3% 31/01/2025	3,03	2,44
PIRELLI AND C SPA 0% CONV 22/12/2025	1,87	1,51
PROXIMANIA DEFAULTED 12/07/2012	0,00	0,00
PRYSMIAN SPA 0% CV 02/02/206	1,75	1,42
QIAGEN NV 0% CV 17/12/2027	1,72	1,39
RAG STIFTUNG CV 0% 17/06/2026	2,58	2,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 0% 15/06/2026	2,11	1,70
SELENA SARL CV 0% 25/06/2025	1,75	1,41
SHOP APOTHEKE EUROPE NV 0% CONV 21/01/2028	1,44	1,17
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.00% 24/09/2024CONV	1,96	1,58
UMICORE SA 0% CV 23/06/2025	1,62	1,31
VOLTALIA SA 1% CV 13/01/2025	1,81	1,46
WORLDLINE SA 0% CONV 30/07/2026	1,57	1,27
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des 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	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des 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	17,24	13,92
Actions	-	-
Obligations	17,24	13,92
BP CAPITAL MARKETS PLC 1% CNV 28/04/2023	2,17	1,75
CEMBRA MONEY BANK AG 0% CV 09/07/2026	1,67	1,35
DUFY ONE BV CV 0.75% 30/03/2026	1,78	1,44
PHP FINANCE JERSEY 2.875% CV 15/07/2025	1,06	0,86
QGEN NV CV 1% 13/11/2024	1,96	1,58
SIKA AG CV 0.15% 05/06/2025	1,83	1,47
STMICROELECTRON NV CV 0% 04/08/2027	1,17	0,95
STMICROELECTRONICS NV 0% CV 04/08/2025	1,90	1,53
TOTAL SA 0.5% CV 02/12/2022	1,91	1,54
WH SMITH PLC 1.625% CV 07/05/2026	1,79	1,44
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	7,95	6,42
OPC à capital variable	7,95	6,42
OFI RS LIQUIDITES	7,95	6,42
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-

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

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Les titres financiers éligibles et des 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	14 560 880,00	36 801 873,60
Actions	-	-
Obligations	14 560 880,00	36 801 873,60
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des 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	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des 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	6 960 882,50	5 514 321,49
Actions	-	-
Obligations	6 960 882,50	5 514 321,49
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	50 832 651,82	47 352 239,97
OPC à capital variable	50 832 651,82	47 352 239,97