

ORIENTATION DE GESTION

Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'EONIA + 150 bp sur la période de placement recommandée, supérieure à 2 ans.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence auquel l'investisseur pourra comparer la performance du Fonds est celle de l'EONIA + 150 bp. L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone euro, il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque européen. (Pour plus d'information sur cet indice : www.fbe.be).

Stratégie de gestion

La stratégie d'investissement vise à constituer un OPCVM d'allocation obligataire diversifiée, composé principalement d'emprunts émis ou garantis par un Etat membre de l'OCDE ou une entreprise (corporate ou financière) incorporée dans un Etat membre de l'OCDE. Les émissions dans lesquelles investira l'OPCVM seront libellées (au minimum 60%) en euros.

La définition des poids alloués sera déterminée sur une base mensuelle par OFI ASSET MANAGEMENT. Le conseiller en allocation (la société AAA ic) aura pour rôle de vérifier sur une base statistique, que l'allocation envisagée par le gérant est compatible avec le niveau de perte maximum déterminé. Dans le cas où l'allocation envisagée par le gérant ne serait pas compatible avec le niveau de perte maximum déterminé, le conseiller en allocation indiquera au gérant l'allocation qui se rapproche le plus de celle envisagée par ce dernier et étant compatible avec le niveau de perte maximum déterminé. Néanmoins, les prises de décisions d'investissement restent discrétionnaires et incombent à la Société de Gestion.

La politique de gestion est discrétionnaire et consiste à utiliser les différentes classes d'actifs listées ci-dessus. La SICAV ne se fixe aucune limite de maturité par titre. Le niveau de sensibilité du portefeuille et le positionnement sur les courbes seront gérés de façon active. Toutefois, La sensibilité globale du portefeuille sera comprise entre [-2 et 7].

Le portefeuille est construit et géré à partir de plusieurs niveaux d'analyses que sont : l'analyse globale du risque du portefeuille – l'analyse fondamentale des marchés – l'analyse de la valeur relative des titres – l'analyse du risque pays.

Cette stratégie permet d'allouer de façon dynamique le portefeuille sur des instruments de taux.

Le portefeuille est ensuite composé en prenant en compte les contraintes suivantes :

- La SICAV est majoritairement investie dans des emprunts libellés en euro.
- La SICAV peut investir jusqu'à 40% de l'actif net dans des emprunts libellés en d'autres devises que l'euro ; le risque de change sera couvert de manière à réduire l'exposition nette aux devises à moins de 10% de l'actif net.
- La SICAV peut être investie en instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'Actif Net.

* Contrainte de sensibilité taux : l'exposition au taux du portefeuille est gérée dynamiquement en prenant en compte les anticipations du gérant sur le marché des taux.

* L'ajustement de l'allocation pourra se faire soit par une vente (totale ou partielle) ou un achat (ou un renforcement) de titres de la même catégorie obligataire, soit par la mise en place d'une couverture du risque de crédit et de taux spécifique, via des instruments dérivés.

Le portefeuille pourra également investir en obligations convertibles libellées en euros et/ou en devises, dans la limite de 15% de l'actif net.

La SICAV pourra investir en titres du marché monétaire de la zone euro jusqu'à 100% de l'Actif Net.

Au moins 50% des titres acquis en portefeuille, ou à défaut leurs émetteurs, doivent être notés « Investment Grade » selon la politique de notation mise en place par la société de gestion. Les titres notés High Yield, « titres dits à caractère spéculatif », selon cette même politique peuvent représenter jusqu'à 50% du portefeuille. Cette politique de notation des titres de créance prévoit une règle unique en matière d'attribution de notation long terme des titres obligataires. En application de cette politique, une notation est déterminée en fonction des notes attribuées par une ou des agences reconnues et de celle issue des analyses de l'équipe d'Analyse Crédit de la société de gestion.

Ainsi, les décisions d'investissement ou de cession des instruments de crédit ne se fondent pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et reposent notamment sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché. La décision d'acquiescer ou de céder un actif se base également sur d'autres critères d'analyse du gérant.

En cas de dépassement des limites ci-dessus (soit par effet de marché ou par une dégradation de la notation d'un titre attribuée selon la politique de notation retenue), le gérant devra prendre toute action corrective pour respecter à nouveau ses engagements de composition du portefeuille dans un délai maximum de trois mois.

La SICAV peut intervenir sur des contrats financiers, à terme ferme ou conditionnel, négociés sur des marchés réglementés et organisés français et étranger et/ou de gré à gré. Sur ces marchés, la Sicav peut recourir aux produits suivants :

- Futures sur taux d'intérêt, en couverture et en exposition
- Futures sur actions en couverture
- Options sur taux d'intérêt, en couverture et en exposition
- swaps de taux d'intérêt, en couverture
- Caps, Floors, sur taux l'intérêt, en couverture
- Swaps de change, en couverture
- CDS sur indices ou sur émetteurs, en couverture ou en exposition

Le recours aux instruments dérivés n'implique pas de surexposition.

Profil des risques

La SICAV est un OPCVM classé « obligations et autres titres de créances internationaux ». L'investisseur est donc exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de perte en capital

L'investisseur est averti que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué en cas de mauvaise performance de la SICAV, cette dernière ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque de taux

En raison de sa composition, la SICAV peut être soumise à un risque de taux dû principalement à sa sensibilité au mouvement de la courbe des taux de la zone euro. Ainsi, en période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative de la SICAV est susceptible d'être impactées négativement.

Risque de contrepartie

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par la SICAV d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement la SICAV à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement. La survenance de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAV.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire

La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et des OPCVM sélectionnés. Il existe un risque que la SICAV ne soit pas investie à tout moment sur les marchés les plus performants. De même, il existe un risque que les OPCVM sélectionnés ne soit pas les plus performants et/ou réalisent une performance inférieure à leur indice de référence. La valeur liquidative de la SICAV serait alors affectée par cette baisse.

Risque de crédit

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés (par exemple de leur notation par les agences de notation financière) ou publics, ou de leur défaillance la valeur des obligations privées peut baisser. La survenance de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de la SICAV.

Risque résultant de la détention d'Obligations Convertibles

La SICAV peut être exposée 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 de la SICAV baissera en cas d'évolution défavorable.

Risque de Haut Rendement (« High Yield à caractère spéculatif »)

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. En cas de dégradation de la notation, la valeur liquidative de la SICAV baissera.

De manière accessoire, l'investisseur peut également être exposé aux risques suivants :

Risque de change

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

Risque lié aux marchés émergents

Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales : l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite. L'évolution du cours de ces titres peut en conséquence varier très fortement et entraîner à la baisse la valeur liquidative.

Risque actions

La SICAV est investie ou exposée 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 entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative de la SICAV.

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

A partir du 17 janvier 2017, changement de dénomination de la SICAV OFI BOND ALLOCATION au profit d'OFI GLOBAL BOND ABSOLUTE RETURN

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

Depuis le 14 septembre 2016 :

- Modification de la politique d'investissement et objectif de gestion ;
- Changement indicateur de référence au profit de l'EONIA + 150 bp ;
- Modification de la sensibilité globale du portefeuille désormais comprise entre -2 et 7, le recours aux instruments financiers à terme sur les marchés de taux peut désormais se faire en couverture et en exposition ;

- Possibilité d'utiliser les Total Return Swap ;
- Le gérant peut recourir à des contrats financiers (futures) dans le but de couvrir le portefeuille de son risque action du fait de détention d'obligations convertibles (jusqu'à 15% de l'actif net) ou d'action issues de conversion d'obligations (jusqu'à 10% de l'actif net).

Enfin, le 14 octobre 2016, le changement d'indicateur de référence au profit de l'EONIA + 150 bp entraîne de fait une modification de la commission de surperformance qui est désormais égale à 15% de la performance de la SICAV au-delà de l'EONIA + 150 bp, aucune commission de surperformance ne sera plus prélevée en cas de performance absolue négative. La période de prélèvement des frais variables est modifiée et s'étend désormais du 1er novembre au 31 octobre de chaque année et par exception du 14/10/2016 au 31/10/2017.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

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

Sur la période du 01/01/2017 au 30/06/2017, la SICAV 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	168 667 206,98
Avoirs bancaires	553 169,58
Autres actifs détenus par l'OPC	27 682 986,85
Total des actifs détenus par l'OPC	196 903 363,41
Comptes financiers	-375,65
Instruments financiers et Dettes	-24 591 713,90
Total des passifs	-24 592 089,55
Valeur nette d'inventaire	172 311 273,86

Evolution de l'actif net

	30/06/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF NET						
en EUR	172 311 273,86	193 467 702,85	215 806 003,89	213 067 578,96	84 517 349,10	31 345 369,59
Nombre de titres						
Catégorie d'actions I	23 719,8126	26 629,1116	32 327,9991	25 363,3482	7 272,1097	8 911,5671
Catégorie d'actions XL	7 050,0000	8 050,0000	8 230,0000	10 530,0000	5 653,0000	-
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie d'actions I EUR	3 938,01	3 910,03	3 879,04	3 866,55	3 643,31	3 517,38
Catégorie d'actions XL EUR	11 191,82	11 099,00	10 984,72	10 921,05	10 264,06 ⁽¹⁾	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
Catégorie d'actions I EUR	-	-	-	-	-	-
Catégorie d'actions XL EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
Catégorie d'actions I EUR	-	8,39	145,14	60,29	232,36	106,63
Catégorie d'actions XL EUR	-	50,32	438,75	197,42	66,17	-

(1) La catégorie d'actions XL a été créée le 30/08/2013 avec une valeur nominale de EUR 10 000,00.

(2) La capitalisation unitaire à partir de 31/12/2013 est celle du résultat et des plus ou moins-values nettes.

Pour les exercices précédents, la capitalisation unitaire est uniquement celle du résultat.

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	83,87	73,39
Actions	-	-
Obligations	79,23	69,33
ABERTIS INFRASTRUCT 3.75% 20/06/2023	0,14	0,12
ABN AMRO BANK NV PERP 31/12/2049	0,63	0,55
ACCOR SA TF-2020 / TV PERPETUAL	0,18	0,16
ACS ACTIVIDADES FINANCE 2.625% 22/10/2018CV	0,22	0,19
ADIANT GLOBAL HOLDINGS 3.5% 15/08/2024	0,18	0,16
AIR FRANCE KLM PERP 49	0,13	0,12
AIR FRANCE-KLM 6.25% 18/01/2018	0,12	0,11
AIRBUS GROUP NV 0% CV 01/07/2022	0,25	0,22
AIRBUS GROUP SE CV 14/06/2021	0,39	0,34

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
ALTICE SA 6.25% 15/02/2025	0,13	0,11
AMADUES CAP MARKET 0.125% 06/10/2020	0,12	0,10
ANGLO AMERICAN 1.75% 20/11/2017	0,09	0,08
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.25% 03/04/2023	0,19	0,17
APERAM 0.625% 08/07/2021CV	0,13	0,11
ARD FINANCE SA PIK 15/09/2023	0,13	0,11
ARDAGH PKG FIN/HLDGS 4.25% 15/01/2022	0,04	0,04
AREVA 4.875% 23/09/2024	0,53	0,46
ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025	0,12	0,10
AVERY DENNISON 1.25% 03/03/2025	0,11	0,10
AXA SA VAR 16/04/2040	0,26	0,23
BBVA SUB CAPITAL TF/TV 11/04/2024	0,49	0,43
BEKAERT SA 0% CV 09/06/2021	0,26	0,22
BELGIUM 1.00% 22/06/2031	0,59	0,51
BISOHO SAS 5.875% 01/05/2023	0,17	0,15
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.05% 13/07/2024	0,46	0,40
BMBG BOND FINANCE SCA 3.00% 15/06/2021	0,12	0,11
BNP PARIBAS 1.125% 15/01/2023	0,42	0,37
BNP PARIBAS 1.5% 17/11/2025	0,29	0,26
BNP PARIBAS TF/TV 20/03/2026	0,50	0,44
BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/2021	0,13	0,11
BPCE 5.75% 13/02/2019	0,44	0,39
BPCE SA 2.875% 22/04/2026	0,43	0,38
BUNDESREPUB DEUTSCHELAND 0% 15/08/2026	0,43	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45% i 22/05/2023	1,40	1,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.2% 01/04/2022	2,66	2,33
BUREAU VERITAS SA 1.25% 07/09/2023	0,23	0,21
BUWOG AG 0% CV 09/09/2021	0,25	0,22
BUZZI UNICEM 6.25% 28/09/2018	0,13	0,11
CABLE COMM SYST NV 5% 15/10/2023	0,12	0,11
CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	0,09	0,08
CAP GEMINI 2.5% 01/07/2023	0,25	0,22
CARNIVAL CORP 1.875% 07/11/2022	0,31	0,27
CASINO GUICHARD TF/TV PERP	0,06	0,05
CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	0,23	0,20
CEMEX FINANCE LLC 4.625% 15/06/2024	0,13	0,11
CHRISTIAN DIOR SE 0.75% 24/06/2021	0,23	0,21
CITIGROUP INC 0.75% 26/10/2023	0,57	0,50
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 2.75% 18/03/2019	0,18	0,16
CNP ASSURANCES 1.875% 20/10/2022	0,43	0,38
COCA-COLA HBC FINANCE BV 1.8750% 11/11/2024	0,19	0,16
COMMUNITY OF MADRID SPAI 1.826% 30/04/2025	0,79	0,69
COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM 1.25% 26/06/2024	0,23	0,20

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
CONSTELLIUM NV 4.625% 15/05/2021	0,18	0,15
CRED AGRI 6.25% 17/04/2019TSR	0,72	0,63
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.25% 14/04/2026	0,59	0,51
CREDIT AGRICOLE SA 3.39% 18/10/2023	0,80	0,70
CREDIT LOGEMENT SA VAR PERPETUAL	0,29	0,25
DEUTSCHE POST AG 0.6% 06/12/2019CV	0,19	0,16
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.875% 08/09/2021CV	0,29	0,26
DIST INTER DE ALIMENTACI 1% 28/04/2021	0,30	0,26
EASYJET PLC 1.75% 09/02/2023	0,18	0,16
EATON CAPITAL 0.75% 20/09/2024	0,11	0,10
EDP FINANCE BV 2% 22/04/2025	0,18	0,16
EDREAMS ODIGEO SA 8.5% 01/08/2021	0,13	0,11
ENBW 3.375% VAR 05/04/2077	0,14	0,12
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 5.375% 01/11/2022	0,19	0,17
ENEL SPA TF/TV 15/01/2075	0,15	0,13
ENI SPA CV 13/04/2022	0,18	0,16
ESPAGNE i 1.8% 30/11/2024INDEXE	1,08	0,94
EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	0,10	0,08
EXOR SPA 2.125% 02/12/2022	0,19	0,16
FERROVIAL EMISIONES SA 1.375% 31/03/2025	0,12	0,10
FIAT FINANCE AND TRADE LTD S.A 4.75% 22/03/2021	0,19	0,17
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/04/2026	0,70	0,61
FLUOR CORP 1.75% 21/03/2023	0,24	0,21
FONCIERE DES REGIONS 1.5% 21/06/2027	0,28	0,25
FONCIERE DES REGIONS CV 0.875% 01/04/2019DIRTY	0,23	0,20
FRANCE (GOVT OF) 0.5% 25/05/2026	2,35	2,06
FRANCE 1.5% 25/05/2031	0,51	0,44
FRANCE OAT i 0.25% 25/07/2024	1,55	1,36
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA CV 1.125% 31/01/2020	0,73	0,64
FUGRO NV CV 4% 26/10/2021	0,24	0,21
GAS NATURAL CAPITAL 1.125% 11/04/2024	0,18	0,15
GAS NATURAL FENOSA TF-2022 / TV PERPETUEL	0,13	0,11
GERMANY i 0.1% 15/04/2023	1,56	1,37
GERMANY i 0.1% i 15/04/2026	2,24	1,96
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375% 15/05/2024	0,46	0,40
GOVERNOR AND COMPANY OF THE BANK OF IRELAND 1.25% 09/04/2020	0,48	0,42
GROUPE FNAC SA 3.25% 30/09/2023	0,15	0,13
GRP BRUXELLES LAMBERT SA 1.375% 23/05/2024	0,23	0,20
HANFIN FINANCE DE 0% CV 12/05/2020	0,18	0,16
HEMA BONDCO IBV 6.25% 15/06/2019	0,06	0,05
HOMEVI 6.875% 15/08/2021	0,19	0,16
HONEYWELL INTERNATIONAL 1.30% 22/02/2023	0,12	0,11
HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	0,46	0,40

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
HUNGARIAN STATE CV 3.375% 02/04/2019	0,37	0,32
IBERDROLA FINANZAS SAU 1% 07/03/2024	0,12	0,10
IMERYS SA 0.875% 31/03/2022	0,18	0,15
INDUSTRIVARDEN AB 0% 15/05/2019CV	0,27	0,24
INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.375% 01/08/2024	0,13	0,11
ING BANK NV 4.5% 21/02/2022	0,42	0,37
ING GROEP 0.75% 09/03/2022	0,35	0,31
INGENICO 2.5% 20/05/2021	0,18	0,16
INGENICO GROUP 0% 26/06/2022CONV	0,48	0,42
INMARSAT PLC 3.875% CV 09/09/2023	0,48	0,42
INTERNATIONAL GAME TECH 4.125% 15/02/2020	0,13	0,11
INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022	0,10	0,09
INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020	0,95	0,84
INTESA SANPAOLO SPA 2.855% 23/04/2025	0,35	0,31
ITALGAS SPA 1.125% 14/03/2024	0,33	0,29
ITALIAN REPUBLIC 1.85% 15/05/2024	0,89	0,78
ITALIAN REPUBLIC 2.2% 01/06/2027	1,17	1,02
ITALY BTP i 3.10% 15/09/2026	1,94	1,69
KFW 0.3750% 09/03/2026	0,27	0,24
KFW 1.5% 11/06/2024	0,64	0,56
KFW 2.125% 15/08/2023	1,59	1,39
KFW 3.5% 04/07/2021	0,44	0,39
KIRK BEAUTY ZERO GMBH 6.25% 15/07/2022	0,26	0,23
LAGARDERE 2.75% 13/04/2023	0,12	0,11
LAGARDERE 4.125% 31/10/2017	0,60	0,53
LAND NORDRHEIN WESTFALEN 0.5% 11/03/2025	0,78	0,68
LCL SA 4.4% 13/07/2021	0,47	0,41
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.00% 24/05/2021	0,59	0,52
LECTA SA 6.5% 01/08/2023	0,19	0,17
LEVI STRAUSS CO 3.375% 15/03/2027	0,18	0,16
LLYODS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	0,35	0,30
LOXAM SAS 3.5% 03/05/2023	0,12	0,11
LVMH MOET HENNESSY VUITT 0% CV 16/02/2021DIRTY	0,25	0,22
MANPOWERGROUP 1.875% 11/09/2022	0,12	0,11
MARINE HARVEST ASA 0.125% CV 05/11/2020	0,14	0,12
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.75% 26/05/2025	0,21	0,18
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.225% 25/4/2023	0,01	0,01
MOBLUX FINANCE SAS 5.50% 15/11/2024	0,06	0,05
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625% 20/1/2023	0,24	0,21
MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	0,29	0,26
MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	0,75	0,66
MTU AERO ENGINES AG CV 0.125% 17/05/2023	0,21	0,19
NESTE OYJ 1.5% 07/06/2024	0,23	0,20

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
NETHERLANDS 1.75 07/15/2023	0,80	0,70
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.50% 15/07/2026	0,47	0,41
NEXITY SA CV 01/01/2023	0,12	0,11
NH HOTEL GROUP SA 3.75% 01/10/2023	0,31	0,27
NORDEA BANK AB 1.00% 22/02/2023	0,77	0,68
NORDRHEIN-WESTFALEN 1.875% 15/09/2022	0,44	0,38
NUMERICABLE GROUP SA 5.625% 15/05/2024	0,19	0,17
ONEX WIZARD AC II 7.75% 15/02/2023	0,19	0,17
POLAND 5.75% 22 WS0922	0,56	0,49
PORTUGAL 4.8% 15/06/2020	0,19	0,16
PORTUGUESE OT'S 2.2% 17/10/2022	0,56	0,49
PRICELINE GROUP INC/THE 2.15% 25/11/2022	0,19	0,16
PRYSMIAN 1.25% CV 08/03/2018	0,21	0,18
PSA BANQUE FINANCE 0.5% 17/01/2020	0,18	0,15
QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019CV	0,38	0,33
RABOBANK NEDERLAND 1.375% 03/02/2027	0,65	0,57
RABOBANK NEDERLAND TF/TV 26/05/2026	0,43	0,37
RAG-STIFTUNG 0% CV 18/02/2021	0,50	0,44
RCI BANQUE SA 0.50% 15/09/2023	0,28	0,25
RCI BANQUE SA FRN 18/03/2019	0,53	0,46
REMY COINTREAU AS 0.125% CV 07/09/2026	0,21	0,19
RENAUL SA 1% 08/03/2023	0,44	0,38
REPSOL INTL FINANCE VAR 25/03/2075	0,18	0,16
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.2% 20/10/2025	0,83	0,72
REXEL SA 2.625% 15/06/2024	0,12	0,10
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 2.50% 22/03/2023	0,93	0,82
SAFRAN SA CV 31/12/2020	0,26	0,22
SAFRAN SA FRN 28/06/2021	0,17	0,15
SAGERPAR 0.375% 09/10/2018CV	0,19	0,17
SANTAN CONSUMER FINANCE 0.9% 18/02/2020	0,89	0,78
SANTANDER ISSUANCES 3.125% 19/01/2027	0,62	0,54
SCA HYGIENE AB 1.125% 27/03/2024	0,06	0,05
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW 3.75% 15/09/2026	0,06	0,05
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH PIK 2.75% 15/09/2021	0,12	0,10
SEB SA 1.5% 31/05/2024	0,12	0,10
SES SA VAR PERP 31/12/2049	0,19	0,17
SIEMENS FINANCIERINGSMAT CV 1.65% 16/08/2019	0,16	0,14
SLOVENIA 5.85% 10/05/2023	0,50	0,43
SM MTH AUTO GRP 4.125% 15/07/2021	0,12	0,11
SOLVAY FINANCE VAR 31/12/2049PERP	0,07	0,06
SPAIN 3.8% 30/04/2024	2,59	2,26
SPAIN i 1% 30/11/2030	0,40	0,35
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	0,12	0,10

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
STMICROELECTRONICS N.V. CV 03/07/2021	0,39	0,34
SUEZ ENVIRONNEMENT 0% 27/02/2020CV DIRTY	0,17	0,15
SUEZ VAR PERP 31/12/2049	0,24	0,21
TECHNIP 0.875% CV 25/01/2021	0,27	0,24
TELECOM ITALIA SPA 3.625% 19/01/2024	0,20	0,17
TELEFONICA EUROPE BV TF/TV PERPETUAL	0,19	0,17
TELEFONICA PARTICIPACION 0% 09/03/2021CV	0,17	0,15
TELENOR EAST HOLDING II 0.25% 20/09/2019CV	0,23	0,20
TELEPERFORMANCE 1.5% 03/04/2024	0,18	0,15
THOM EUROPE SAS 7.375% 15/07/2019	0,18	0,16
TOTAL SA 0.5% CV 02/12/2022	0,20	0,18
TOTAL VAR PERP 31/12/2049	0,12	0,10
UBISOFT ENTERTAINMENT 0% CV 27/09/2021	0,37	0,33
UNEDIC 0.875% 25/10/2022	1,58	1,38
UNICREDIT SPA 3.625% 24/01/2019	0,93	0,82
VALEO SA 0% CV 16/6/2021	0,22	0,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 15/03/2021	0,21	0,18
VF CORP 0.625% 20/09/2023	0,29	0,25
VOLVO TREASURY AB VAR 10/06/2075	0,16	0,14
WENDEL SA 1.00% 20/04/2023	0,29	0,25
WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 3.75% 15/05/2024	0,12	0,11
WORLDPAY FINANCE 3.750% 15/11/2022	0,13	0,11
XPO LOGISTICS INC 5.75% 15/06/2021	0,18	0,16
ZF NA CAPITAL 2.25% 26/04/2019	0,12	0,11
Titres de créances	4,64	4,06
CREDIT INDUSTRIEL ET EONICAP+0.29 12/09/2017	4,64	4,06
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	14,02	12,27
Actions	-	-
Obligations	14,02	12,27
HUNGARY 5.75% 22/11/2023	0,59	0,52
MEXICO 8% 07/12/2023 *MXN	0,79	0,69
MEXICO 8% 11/06/2020	0,70	0,62
SWISS LIFE HOLDING AG 0% 02/12/2020CV	0,22	0,20

Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
TESORERIA PESOS 4.5% 28/02/2021	0,49	0,43
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.7% 17/02/2021	0,45	0,40
US TREASSURY 2% 15/02/2025	1,82	1,59
US TREASURY N/B 1.375% 31/08/2023	3,14	2,75
US TREASURY N/B 2% 31/07/2022	0,98	0,86
US TREASURY N/B 2.25% 15/02/2027	0,51	0,45
US TREASURY N/B 2.250% 15/11/2025	4,31	3,77
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	1,11	0,97
OPC à capital variable	1,11	0,97
OFI RS LIQUIDITES	1,11	0,97
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	48 641 055,69	70 827 002,04
Actions	-	-
Obligations	48 641 055,69	46 832 209,26
Titres de créances	-	23 994 792,78
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	9 927 925,46	8 499 542,59
Actions	-	-

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

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Obligations	9 927 925,46	8 499 542,59
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	43 142 278,02	42 873 571,58
OPC à capital variable	43 142 278,02	42 873 571,58

Promoteurs : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris
Société de Gestion : 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