



ODDO ASSET MANAGEMENT

www.oddoam.com



# Arrêté Semestriel au 31 décembre 2014

## Legal & General

## Strategie Entreprises 2017

Fonds Commun de Placement de Droit Français

**LE DOCUMENT D'INFORMATION SEMESTRIELLE NE FAIT PAS L'OBJET D'UNE CERTIFICATION  
PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPCVM**

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SA au capital de 7 500 000 €  
Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris  
12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France  
Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00 - [www.oddoam.fr](http://www.oddoam.fr)



## ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers mentionnés au 1er du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	26 472 491,45
b) Avoirs bancaires	2 232 301,53
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	14 160 650,51
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	42 865 443,49
e) Passif	-11 448 459,07
f) Valeur nette d'inventaire	31 416 984,42

\* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
LGStrE17 C	C1	31 416 984.42	272 848.3200	115.14



## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) 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	84.26	61.76
b) 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	0	0
c) 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	0	0
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ;	0	0
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0	0



## REPARTITION DES ACTIFS PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
PortTele 5.87 170418	EUR	1 787 795.51	5.68	4.16
FiaChFin 6.62 150318	EUR	1 741 374.04	5.54	4.06
Lafarge Su 130418	EUR	1 418 759.01	4.52	3.31
SteFinHg 4.5 310318	EUR	1 267 051.50	4.03	2.96
ArcelorM Su 290318	EUR	1 212 009.39	3.86	2.83
Telecolt 4.75 250518	EUR	1 177 134.86	3.75	2.75
SerLuxHg 7.75 150618	EUR	1 039 716.84	3.31	2.43
EDPFin 5.75 210917	EUR	1 005 939.08	3.2	2.35
ItalcFin 6.12 210218	EUR	873 767.26	2.78	2.04
AbeFin 8.87 050218	EUR	790 439.33	2.52	1.84
PortTele 4.37 240317	EUR	773 648.00	2.46	1.8
PuPoCFin 4.75 010517	EUR	654 028.98	2.08	1.53
Nexans 4.25 190318	EUR	648 762.00	2.07	1.51
Cam2012 5.62 261017	EUR	599 258.36	1.91	1.4
CirsaLux 8.75 150518	EUR	582 048.76	1.85	1.36
BeniStab 4.12 220118	EUR	572 542.45	1.82	1.34
KloecFin 2.5 221217	EUR	542 689.90	1.73	1.27
TUI 2.75 240316	EUR	512 062.43	1.63	1.19
AGSprFin 7.5 010618	EUR	498 164.67	1.59	1.16
Peugeot 4.45 010116	EUR	484 915.30	1.54	1.13
AabarInv 4 270516	EUR	478 635.76	1.52	1.12
BeniStab 3.37 170118	EUR	228 796.89	0.73	0.53
Nexans 2.5 010119	EUR	214 721.89	0.68	0.5
AmorEner 3.37 030618	EUR	177 537.95	0.57	0.41
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>19 281 800.16</b>	<b>61.37</b>	<b>44.98</b>
HeathFin 7.12 010317	GBP	1 445 496.93	4.6	3.36
TUI 4.9 270417	GBP	1 280 677.92	4.08	2.99
NewLoBdl 8.75 140518	GBP	1 215 714.14	3.87	2.84
BakkaFin 8.25 150218	GBP	473 920.25	1.51	1.11
Telecolt 7.37 151217	GBP	217 128.95	0.69	0.51
<b>TOTAL</b>	<b>GBP</b>	<b>4 632 938.19</b>	<b>14.75</b>	<b>10.81</b>
SohoChin 5.75 071117	USD	1 022 715.13	3.26	2.39
EDPFin 6 020218	USD	811 749.11	2.58	1.89
VedResJe 5.5 130716	USD	496 583.78	1.58	1.16
TMKBonds 5.25 110215	USD	226 705.08	0.72	0.53
<b>TOTAL</b>	<b>USD</b>	<b>2 557 753.10</b>	<b>8.14</b>	<b>5.97</b>
<b>TOTAL</b>		<b>26 472 491.45</b>	<b>84.26</b>	<b>61.76</b>



## REPARTITION DES ACTIFS PAR SECTEUR ECONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Autres services financiers	37.49	27.49
Holdings multisectoriels	7.91	5.8
Hôtels, centre de vacances et croisières	5.71	4.18
Matériaux de construction	4.52	3.31
Services de télécommunication intégrés	4.44	3.25
Special Purpose Vehicle	3.99	2.92
Autres secteurs	20.2	14.81
<b>TOTAL</b>	<b>84.26</b>	<b>61.76</b>

## REPARTITION DES ACTIFS PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
LUXEMBOURG	17	12.47
PAYS-BAS	14.5	10.63
ROYAUME-UNI	12.06	8.84
Autres pays	40.7	29.82
<b>TOTAL</b>	<b>84.26</b>	<b>61.76</b>



## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) 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	43 452 108.84	17 778 396.74
b) 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	0.00	0.00
c) 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	0.00	0.00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier ;	0.00	0.00
e) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0.00	45 727 244.12

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	43 452 108,84
Cessions	63 505 640,86



ODDO ASSET MANAGEMENT

Fonds	LEGAL & GENERAL STRATEGIE ENTREPRISES 2017 (8080)
Date	31/12/2014
Actif Net	31,416,984.42 EUR

classification	code titre	libelle	devise	Quantité	Cours	valeur boursière	% Actif Net
<b>Disponibilités</b>				14 432 870.46	11.00	2 130 349.39	6.81%
<b>Obligations négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				13 664 143.00	15 493.20	16 560 155.86	52.71%
	XS0434722087	Vedanta Resources Jersey Ltd 5.50% Conv 09/13.07.16	USD	600 000.00	97.56	496 583.78	1.58%
	DE000TUAG158	TUI AG 2.75% Conv 11/24.03.16	EUR	6 993.00	73.23	512 062.43	1.63%
	FR0011376201	Nexans SA 4.25% Sen 12/19.03.18	EUR	600 000.00	104.73	648 762.00	2.07%
	FR0011108851	Crédit Agricole SA 0% 11/13.10.19	EUR	1 057.00	13 180.00	139 312.60	0.44%
	XS0501648371	Lafarge SA Step-up 10/13.04.18	EUR	1 200 000.00	113.66	1 418 759.01	4.52%
	DE000A1GKFA1	Kloekner & Co Fin Serv SA 2.5% Conv 10/22.12.17	EUR	550 000.00	98.58	542 689.90	1.73%
	XS0605635787	Steinhoff Finance Hg GmbH 4.5% Conv 11/31.03.18	EUR	900 000.00	139.60	1 267 051.50	4.03%
	XS0506591519	Cirsa Funding Luxembourg SA 8.75% REGS 10/15.05.18	EUR	560 000.00	102.72	582 048.76	1.85%
	FR0010773226	Peugeot SA 4.45% Conv 09/01.01.16	EUR	18 298.00	26.50	484 915.30	1.54%
	XS0926820050	New Look Bondco I Plc 8.75% Reg S 13/14.05.18	GBP	890 000.00	104.84	1 215 714.14	3.87%
	XS0503743949	TUI AG 4.9% Conv REGS SerTT 10/27.04.17	GBP	800 000.00	123.35	1 280 677.92	4.08%
	XS1019171427	Beni Stabili SpA 4.125% Sen 14/22.01.18	EUR	530 000.00	104.09	572 542.45	1.82%
	XS0936772341	AG Spring Finance Ltd 7.5% Reg S 13/01.06.18	EUR	530 000.00	93.29	498 164.67	1.59%
	FR0011208115	Nexans SA 2.5% EMTN Sen Conv 12/01.01.19	EUR	2 982.00	72.01	214 721.89	0.68%
	FR0011030980	BPCE SA 4.2% 11/13.05.17	EUR	1 139 207.00	108.30	1 233 761.18	3.93%
	XS0850023093	Soho China Ltd 5.75% Reg S Sen 12/07.11.17	USD	1 200 000.00	102.24	1 022 715.13	3.26%
	XS0484654040	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	USD	300 000.00	90.69	226 705.08	0.72%
	XS0874832826	Beni Stabili SpA 3.375% Conv Sen 13/17.01.18	EUR	200 000.00	112.82	228 796.89	0.73%
	XS0937410214	Amorim Energia BV 3.375% Conv GalpEner B Reg S 13/03.06.18	EUR	200 000.00	88.46	177 537.95	0.57%
	FR0010692293	Crédit Agricole SA 6.25% 08/18.12.20	EUR	1 295 606.00	110.61	1 433 069.80	4.56%
	XS0586332834	Bakkavor Finance (2) Plc 8.25% Reg S Sen 11/15.02.18	GBP	350 000.00	101.92	473 920.25	1.51%
	XS0844807387	CAM 2012 SPA 5.625% Conv Pirelli 12/26.10.17	EUR	500 000.00	116.94	599 258.36	1.91%
	XS0632138961	Aabar Investments PJSC 4% Conv Daimler 11/27.05.16	EUR	400 000.00	119.23	478 635.76	1.52%
	XS0328781728	EDP Finance BV 6% Reg S Sen 07/02.02.18	USD	890 000.00	107.86	811 749.11	2.58%
<b>Créances représentatives des titres reçus en pension</b>				2 806 143.58	-	0.00	0.00%
		FR0011030980 020115	EUR	1 233 761.18	-	0.00	0.00%
		FR0010692293 020115	EUR	1 433 069.80	-	0.00	0.00%
		FR0011108851 020115	EUR	139 312.60	-	0.00	0.00%
<b>Autres titres de créance</b>				11 275 000.00	1 269.70	12 718 479.17	40.48%
	XS0555678597	Heathrow Finance Plc 7.125% EMTN Sen 10/01.03.17	GBP	1 020 000.00	107.58	1 445 496.93	4.60%
	XS0765621569	ArcelorMittal SA Step-up EMTN Sen 12/29.03.18	EUR	1 050 000.00	110.99	1 212 009.39	3.86%
	XS0831842645	EDP Finance BV 5.75% EMTN Sen 12/21.09.17	EUR	890 000.00	111.36	1 005 939.08	3.20%
	XS1063837311	Public Power Corp Fin Plc 4.75 EMTN Reg S Sen 14/01.05.17	EUR	760 000.00	85.21	654 028.98	2.08%
	XS0906420574	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.625% EMTN Sen 13/15.03.18	EUR	1 500 000.00	110.72	1 741 374.04	5.54%
	XS0843939918	Portugal Telec Intl Finance BV 5.875% EMTN Sen 12/17.04.18	EUR	1 600 000.00	107.50	1 787 795.51	5.69%
	XS0893201433	Italcementi Finance 6.125% EMTN Sen 13/21.02.18	EUR	750 000.00	111.17	873 767.26	2.78%
	XS0630463965	Telecom Italia SpA 4.75% EMTN 11/25.05.18	EUR	1 050 000.00	109.18	1 177 134.86	3.75%
	XS0882237729	Abengoa Finance SAU 8.875% EMTN Reg S Sen 13/05.02.18	EUR	800 000.00	95.11	790 439.33	2.52%
	XS0921330790	Servus Luxembourg Hg SCA 7.75% EMTN Reg S 13/15.06.18	EUR	980 000.00	105.66	1 039 716.84	3.31%
	XS0215828913	Portugal Telec Intl Finance BV 4.375% Ser GMTN 05/24.03.17	EUR	725 000.00	103.27	773 648.00	2.46%
	XS0430578632	Telecom Italia SpA 7.375% EMTN Reg-S Ser 23 09/15.12.17	GBP	150 000.00	111.96	217 128.95	0.69%
<b>Actif Net</b>						<b>31 416 984.42</b>	<b>100.00%</b>