

R.C.S. Luxembourg B 31.183

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.



TABLE DES MATIERES

Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
Etat consolidé des opérations	8
PLACEURO ARPEGE	9
Etat des actifs nets	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	10
Autres informations	11
Etat du portefeuille-titres	12
Classification géographique du portefeuille-titres	14
PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES	15
Etat des actifs nets	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Autres informations	17
Etat du portefeuille-titres	18
Classification géographique du portefeuille-titres	21
PLACEURO BG OPPORTUNITES	22
Etat des actifs nets	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Autres informations	24
Etat du portefeuille-titres	25
Classification géographique du portefeuille-titres	27
PLACEURO BOND EURO	28
Etat des actifs nets	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	29
Autres informations	30
Etat du portefeuille-titres	31
Classification géographique du portefeuille-titres	33
PLACEURO CLASSIC	34
Etat des actifs nets	34
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	35
Autres informations	36
Etat du portefeuille-titres	37
Classification géographique du portefeuille-titres	38
PLACEURO ORION	39
Etat des actifs nets	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	40
Autres informations	41
Etat du portefeuille-titres	42
Classification géographique du portefeuille-titres	44
Placeuro DOM Trésorerie Dynamique	45
Etat des actifs nets	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	46
Autres informations	48
Etat du portefeuille-titres	49
Classification géographique du portefeuille-titres	51
PLACEURO GLOBAL INVEST	52
Etat des actifs nets	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	53



TABLE DES MATIERES

Autres informations	54
Etat du portefeuille-titres	55
Classification géographique du portefeuille-titres	57
PLACEURO EURO HIGH YIELD	58
Etat des actifs nets	58
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	59
Autres informations	60
Etat du portefeuille-titres	61
Classification géographique du portefeuille-titres	63
PLACEURO GOLD MINES	64
Etat des actifs nets	64
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	65
Autres informations	66
Etat du portefeuille-titres	67
Classification géographique du portefeuille-titres	69
PLACEURO HARP ACTIONS	70
Etat des actifs nets	70
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	71
Autres informations	72
Etat du portefeuille-titres	73
Classification géographique du portefeuille-titres	75
PLACEURO WORLD EQUITIES	76
Etat des actifs nets	76
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	77
Autres informations	78
Etat du portefeuille-titres	79
Classification géographique du portefeuille-titres	82
PLACEURO SEAHORSE	83
Etat des actifs nets	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	84
Autres informations	85
Etat du portefeuille-titres	86
Classification géographique du portefeuille-titres	87
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	88
Etat des actifs nets	88
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	89
Autres informations	90
Etat du portefeuille-titres	91
Classification géographique du portefeuille-titres	94
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	95
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES	101



ORGANISATION DE LA SICAV AU 30 JUIN 2019

CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 30 JUIN 2019

- ◇ Monsieur Bertrand GOURDAIN, Président
- ◇ Monsieur Marc-Antoine LAFFONT
- ◇ Monsieur David DEVIAENE
- ◇ COFIBOL, représentée par Monsieur Vincent PRIOU
- ◇ DEN-AM, représentée par Monsieur Alex DE JESUS
- ◇ Monsieur Eric CHINCHON

SIEGE SOCIAL

- ◇ 4, Rue du Fort Wallis L-2714 Luxembourg

NUMERO DU REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIETES DE LUXEMBOURG

- ◇ B 31.183

SOCIETE DE GESTION

- ◇ DEN-AM S.A. (anciennement Compagnie Financière pour la Gestion Collective S.A. - COFIGECO)
4, Rue du Fort Wallis L-2714 Luxembourg

SOUS-DELEGATION D'AGENT DOMICILIATAIRE, AGENT TENEUR DE REGISTRE ET DE TRANSFERT INCLUANT L'AGENT ADMINISTRATIF

- ◇ Compagnie Financière et Boursière Luxembourgeoise S.A. (COFIBOL)
4, Rue du Fort Wallis L-2714 Luxembourg

SOUS –DELEGATION DE GESTION FINANCIERE

- ◇ Conseil Plus Gestion S.A.S.
3, Cours Mirabeau, F-13100 Aix-en-Provence
- ◇ Philippe Hottinguer et Cie Gestion
29 rue de Miromesnil F-75008 Paris
- ◇ Pire Asset Management S.A.
Boulevard Audent 29, B-6000 Charleroi
- ◇ DÔM Finance S.A.
1 Rue des Italiens, F-75009 Paris



ORGANISATION DE LA SICAV AU 30 JUIN 2019

REVISEUR D'ENTREPRISES

- ◇ Mazars Luxembourg S.A.
5, Rue Guillaume J. Kroll L-1882 Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE

- ◇ Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg



ETAT CONSOLIDÉ DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	140 681 916.55
Banques	12 508 335.91
Dividendes à recevoir sur actions	49 211.74
Retenue à récupérer	7 606.97
Rétrocessions à recevoir	7 832.24
A recevoir sur souscriptions	318 981.13
A recevoir sur vente de titres	715 486.79
Intérêts courus sur portefeuille-titres	1 485 892.06
Autres actifs	126 350.06
Total des actifs	155 901 613.45

Passifs

Taxe et frais à payer	(946 702.88)
Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 13)	(34 823.61)
Montants à payer sur rachats	(700 176.82)
Montants à payer sur achats de titres	(387 536.91)
Total des passifs	(2 069 240.22)
Total des actifs nets	153 832 373.23



ETAT CONSOLIDÉ DES OPÉRATIONS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	152 231 408.54
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	752 921.78
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	1 590 237.60
Autres revenus	4 869.76
Total des revenus	2 348 029.14
Commission de gestion (Note 4)	(1 202 187.64)
Frais bancaires (Note 10)	(42 379.29)
Frais d'administration centrale	(155 534.87)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(43 736.44)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(80 465.53)
Commission de performance	(122 377.40)
Frais de révision	(43 344.52)
Autres charges et taxes (Note 7)	(166 445.30)
Frais de transaction (Note 10)	(139 434.35)
Intérêts sur comptes bancaires	(18 910.24)
Total des charges	(2 014 815.58)
Revenu (perte) net(te) des investissements	333 213.56
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(3 121 773.98)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	11 742.65
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(210 088.06)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(2 986 905.83)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	11 902 355.94
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(576.77)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	(19 183.61)
Résultat net des opérations de la période	8 895 689.73
Souscriptions durant la période	11 380 696.47
Rachats durant la période	(17 596 949.49)
Actifs nets à la fin de la période	153 832 373.23

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	8 231 629.88
Banques	337 740.34
Dividendes à recevoir sur actions	30 610.49
Total des actifs	8 599 980.71

Passifs

Taxe et frais à payer	(54 438.23)
Total des passifs	(54 438.23)
Total des actifs nets	8 545 542.48

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	8 815 036.07
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	227 259.52
Total des revenus	227 259.52
Commission de gestion (Note 4)	(86 533.62)
Frais bancaires (Note 10)	(2 358.50)
Frais d'administration centrale	(9 764.07)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(2 694.16)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(2 158.49)
Frais de révision	(3 039.45)
Autres charges et taxes (Note 7)	(11 978.02)
Frais de transaction (Note 10)	(11 030.07)
Intérêts sur comptes bancaires	(529.05)
Total des charges	(130 085.43)
Revenu (perte) net(te) des investissements	97 174.09
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(94 033.60)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	3 140.19
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	950 827.84
Résultat net des opérations pour la période	953 968.03
Souscriptions durant la période	146 436.60
Rachats durant la période	(1 369 898.22)
Actifs nets à la fin de la période	8 545 542.48

AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	8 545 542.48

		<hr/>	EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action	
31/12/2017	920 738.3881	12.6860	
31/12/2018	847 356.4679	10.4030	
30/06/2019	738 472.2819	11.5719	

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
2 800.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	193 637.89	344 540.00	4.03
20 000.00	ALD DA	EUR	281 575.60	275 200.00	3.22
7 000.00	ALSTOM	EUR	213 057.74	285 600.00	3.34
10 000.00	ARCELORMITTAL SA	EUR	228 387.60	157 360.00	1.84
3 653.00	ATOS	EUR	319 506.88	268 568.56	3.14
12 500.00	AXA SA	EUR	283 254.00	288 750.00	3.38
28 000.00	BALYO SA PROMESSES	EUR	183 268.48	73 920.00	0.87
3 200.00	BNP PARIBAS SA	EUR	145 707.36	133 648.00	1.56
6 000.00	BOUYGUES SA	EUR	239 525.03	195 420.00	2.29
1 500.00	CAP GEMINI	EUR	127 654.36	164 025.00	1.92
15 000.00	CARREFOUR S.A.	EUR	302 009.29	254 700.00	2.98
9 000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	397 929.61	308 475.00	3.61
13 000.00	ELIS SA	EUR	189 428.85	207 350.00	2.43
3 000.00	FFP	EUR	131 371.98	283 800.00	3.32
2 000.00	IMERYS SA	EUR	136 857.14	93 240.00	1.09
2 800.00	INGENICO GROUP	EUR	209 350.44	217 784.00	2.55
10 000.00	INNATE PHARMA SA	EUR	107 823.33	55 700.00	0.65
8 800.00	KLEPIERRE	EUR	268 989.84	259 424.00	3.04
10 000.00	KORIAN SA	EUR	271 040.60	334 600.00	3.92
470.00	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	59 532.09	175 921.00	2.06
18 000.00	MEDIAWAN SA	EUR	182 400.00	205 560.00	2.41
15 000.00	NRJ GROUP	EUR	135 000.00	107 400.00	1.26
15 000.00	ORANGE	EUR	216 425.00	207 975.00	2.43
2 800.00	ORPEA	EUR	75 724.10	297 080.00	3.48
4 600.00	RENAULT S.A.	EUR	370 915.62	254 334.00	2.98
5 831.00	RUBIS SCA	EUR	304 704.13	288 751.12	3.38
6 000.00	SANOFI	EUR	446 487.90	455 460.00	5.33
11 000.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	527 416.25	244 420.00	2.86
1 200.00	SOITEC S.A.	EUR	45 614.64	115 560.00	1.35
8 932.00	TARKETT	EUR	282 964.10	183 999.20	2.15



PLACEURO EURO ARPÈGE

400 000.00	TELECOM ITALIA	EUR	326 855.00	192 080.00	2.25
10 000.00	TOTAL S.A.	EUR	459 087.84	492 750.00	5.77
1 800.00	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	EUR	266 820.36	237 150.00	2.78
50 000.00	VALLOUREC SA	EUR	244 557.50	126 350.00	1.48
2 250.00	VINCI SA	EUR	87 996.92	202 635.00	2.37
10 000.00	VIVENDI	EUR	212 916.80	242 100.00	2.83
	Actions, Warrants, droits		8 475 794.27	8 231 629.88	96.35
	EURO		8 475 794.27	8 231 629.88	96.35
	Actions, Warrants, droits		8 475 794.27	8 231 629.88	96.35
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		8 475 794.27	8 231 629.88	96.35
	Total du Portefeuille-Titres		8 475 794.27	8 231 629.88	96.35



PLACEURO EURO ARPÈGE

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	92.26
ITALIE	2.25
LUXEMBOURG	1.84
Total du Portefeuille-Titres	96.35



PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

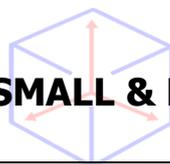
Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	5 352 477.60
Banques	477 017.76
A recevoir sur vente de titres	799.20
Total des actifs	5 830 294.56

Passifs

Taxe et frais à payer	(44 643.94)
Montants à payer sur achats de titres	(53 027.98)
Total des passifs	(97 671.92)
Total des actifs nets	5 732 622.64

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	7 036 527.92
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	86 902.89
Total des revenus	86 902.89
Commission de gestion (Note 4)	(63 571.55)
Frais bancaires (Note 10)	(4 043.13)
Frais d'administration centrale	(8 083.03)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(1 981.30)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(3 661.25)
Frais de révision	(3 087.72)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 275.60)
Frais de transaction (Note 10)	(12 959.33)
Intérêts sur comptes bancaires	(618.90)
Total des charges	(110 281.81)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(23 378.92)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	251 147.45
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	227 768.23
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	409 584.65
Résultat net des opérations pour la période	637 352.88
Souscriptions durant la période	349 215.32
Rachats durant la période	(2 290 473.48)
Actifs nets à la fin de la période	5 732 622.64

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	5 506 969.56
<u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u>	<u>225 653.08</u>

Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de Capitalisation	1 351 326.4834	8.0180
	Part de Distribution	18 336.0000	7.9752
31/12/2018	Part de Capitalisation	998 001.0859	6.9066
	Part de Distribution	20 898.0000	6.8794
30/06/2019	Part de Capitalisation	726 673.0620	7.5783
	Part de Distribution	29 908.0000	7.5449

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
2 000.00	I&I DRILLISCH AG	EUR	57 471.40	58 640.00	1.02
1 000.00	ACKERMANS VAN HAAREN SA	EUR	72 600.98	131 900.00	2.30
650.00	AEDIFICA SA	EUR	52 975.00	54 535.00	0.95
3 500.00	AGEAS	EUR	122 296.30	159 985.00	2.79
3 900.00	ALMIRALL SA	EUR	60 104.85	63 336.00	1.10
1 700.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV	EUR	156 264.40	132 328.00	2.31
320.00	ARGENX SE	EUR	35 232.00	39 424.00	0.69
515.00	BARCO NV	EUR	49 797.98	95 378.00	1.66
2 300.00	BEFIMMO SCA	EUR	124 179.76	116 380.00	2.03
3 750.00	BEKAERT NV	EUR	76 449.38	88 425.00	1.54
5 800.00	BENETEAU	EUR	81 226.68	56 115.00	0.98
4 078.00	BONDUELLE S.A.	EUR	67 230.28	117 446.40	2.05
10 000.00	BPOST SA	EUR	199 911.00	83 360.00	1.45
1 000.00	BREDERODE	EUR	61 516.40	60 800.00	1.06
1 750.00	CARGOTEC OYJ-B-	EUR	60 673.73	58 415.00	1.02
1 900.00	CELYAD SA	EUR	34 677.47	19 380.00	0.34
2 000.00	COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE	EUR	207 927.00	166 800.00	2.91
4 360.00	CHARGEURS S.A.	EUR	69 614.81	76 038.40	1.33
2 300.00	COMPAGNIE DES ALPES SA	EUR	58 251.64	56 005.00	0.98
1 700.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	166 115.94	194 140.00	3.39
2 000.00	COLRUYT SA	EUR	77 329.56	102 000.00	1.78
740.00	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	28 675.00	29 822.00	0.52
3 500.00	CRAMO OYJ	EUR	62 894.30	73 080.00	1.27
5 400.00	EL EN SPA	EUR	68 350.50	98 766.00	1.72
618.00	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	38 361.00	40 046.40	0.70
3 600.00	ELIS SA	EUR	54 148.68	57 420.00	1.00
15 500.00	ENGIE	EUR	231 032.51	206 770.00	3.61
13 300.00	EURONAV NV	EUR	137 769.88	109 392.50	1.91
30 000.00	FINCANTIERI SPA	EUR	28 920.00	29 550.00	0.52

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



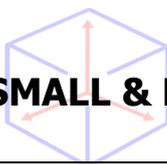
6 000.00	FLUIDRA SA	EUR	61 651.20	69 720.00	1.22
330.00	GALAPAGOS NV	EUR	35 178.00	37 438.50	0.65
5 000.00	GIMV NV	EUR	182 955.08	277 500.00	4.84
17 000.00	GREENYARD FOODS	EUR	245 015.33	58 820.00	1.03
4 952.00	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	EUR	113 812.13	122 314.40	2.13
5 000.00	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	93 322.75	66 700.00	1.16
2 300.00	JENSEN--GROUP NV	EUR	76 199.92	74 520.00	1.30
1 550.00	KONINKLIJKE VOPAK EUR	EUR	58 878.92	62 852.50	1.10
52.00	LOTUS BAKERIES S.A.	EUR	22 239.25	122 200.00	2.13
3 650.00	MANITOU BF SA	EUR	68 876.96	99 097.50	1.73
1 800.00	MELEXIS NV	EUR	132 832.44	107 100.00	1.87
2 100.00	MERSEN	EUR	63 314.79	70 875.00	1.24
1 550.00	MONTEA	EUR	72 188.19	116 870.00	2.04
6 500.00	ONTEX GROUP NV	EUR	172 630.35	92 170.00	1.61
6 700.00	ORANGE BELGIUM	EUR	160 908.59	116 848.00	2.04
2 400.00	PALFINGER AG	EUR	62 153.04	64 800.00	1.13
1 700.00	PICANOL	EUR	88 463.72	112 200.00	1.96
1 050.00	SILTRONIC AG	EUR	69 553.68	67 452.00	1.18
4 000.00	SIOEN INDUSTRIES NV	EUR	101 728.40	96 000.00	1.67
400.00	SOFINA S.A.	EUR	69 900.52	67 040.00	1.17
800.00	SOLVAY ET CIE S.A.	EUR	78 413.69	72 880.00	1.27
3 300.00	SPIE SA	EUR	55 433.07	53 889.00	0.94
1 900.00	TESSENDERLO GROUP	EUR	56 522.53	55 765.00	0.97
1 000.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	69 091.60	68 840.00	1.20
5 300.00	VAN DE VELDE NV	EUR	287 318.52	145 750.00	2.54
4 150.00	WACKER NEUSON SE	EUR	70 012.99	91 798.00	1.60
850.00	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	61 321.73	125 800.00	2.19
	Actions, Warrants, droits		5 171 915.82	5 092 917.60	88.84
	EURO		5 171 915.82	5 092 917.60	88.84
Actions, Warrants, droits			5 171 915.82	5 092 917.60	88.84
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5 171 915.82	5 092 917.60	88.84
12 978.00	REALCO SA	EUR	111 620.13	259 560.00	4.53
2 865.00	SCF INVEST	EUR	16 287.52	0.00	0.00

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



8 000.00	SODIPLAN	EUR	32 530.00	0.00	0.00
	Actions, Warrants, droits		160 437.65	259 560.00	4.53
	EURO		160 437.65	259 560.00	4.53
	Actions, Warrants, droits		160 437.65	259 560.00	4.53
	Autres Valeurs Mobilières		160 437.65	259 560.00	4.53
	Total du Portefeuille-Titres		5 332 353.47	5 352 477.60	93.37

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	63.18
FRANCE	15.05
ALLEMAGNE	3.80
ESPAGNE	2.84
FINLANDE	2.29
ITALIE	2.24
PAYS-BAS	1.78
AUTRICHE	1.13
LUXEMBOURG	1.06
Total du Portefeuille-Titres	93.37

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	6 135 335.96
Banques	1 067 751.77
Dividendes à recevoir sur actions	70.16
Retenue à récupérer	2 002.28
Intérêts courus sur portefeuille-titres	28 372.46
Total des actifs	7 233 532.63

Passifs

Taxe et frais à payer	(46 407.97)
Total des passifs	(46 407.97)
Total des actifs nets	7 187 124.66

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	6 434 936.17
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	18 659.50
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	38 586.13
Autres revenus	262.86
Total des revenus	57 508.49
Commission de gestion (Note 4)	(68 100.87)
Frais bancaires (Note 10)	(1 268.70)
Frais d'administration centrale	(8 381.64)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(2 112.82)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(1 748.98)
Frais de révision	(3 039.45)
Autres charges et taxes (Note 7)	(11 701.48)
Frais de transaction (Note 10)	(2 300.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 050.31)
Total des charges	(99 704.25)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(42 195.76)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(106 405.42)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	362.12
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(148 239.06)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	984 961.22
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	15.17
Résultat net des opérations pour la période	836 737.33
Souscriptions durant la période	309 188.92
Rachats durant la période	(393 737.76)
Actifs nets à la fin de la période	7 187 124.66



PLACEURO BG OPPORTUNITÉS

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	7 187 124.66

Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	49 568.2685	135.0070
31/12/2018	52 187.7472	123.3036
30/06/2019	51 480.7472	139.6080

PLACEURO BG OPPORTUNITÉS



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
650.00	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	160 550.00	243 295.00	3.39
2 000.00	ORPEA	EUR	198 278.00	212 200.00	2.95
	Actions, Warrants, droits		358 828.00	455 495.00	6.34
	EURO		358 828.00	455 495.00	6.34
30 000.00	AIA GROUP LTD	HKD	196 200.92	284 317.81	3.96
26 000.00	PING AN INSURANCE GROUP CO -H	HKD	222 281.59	274 339.97	3.82
12 000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	36 070.12	475 966.57	6.62
	Actions, Warrants, droits		454 552.63	1 034 624.35	14.40
	DOLLAR DE HONG-KONG		454 552.63	1 034 624.35	14.40
2 000.00	ALIBABA GROUP HOLDING	USD	253 117.54	297 986.46	4.15
250.00	ALPHABET INC CLASSE A	USD	182 094.62	238 019.87	3.31
2 000.00	CELGENE CORP	USD	220 247.96	162 560.45	2.26
1 500.00	FACEBOOK INC A	USD	208 438.60	254 550.25	3.54
1 000.00	MASTERCARD INC -A-	USD	156 942.98	232 594.74	3.24
3 000.00	MEDTRONIC PLC	USD	213 225.35	256 897.92	3.57
3 000.00	MICROSOFT CORP	USD	233 289.51	353 363.23	4.92
600.00	NETEASE INC -ADR-	USD	152 478.92	134 935.37	1.88
400.00	NVIDIA CORP	USD	59 258.41	57 761.36	0.80
200.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	199 323.22	178 844.63	2.49
600.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	110 261.03	154 935.37	2.16
2 700.00	VISA INC A	USD	230 616.88	412 015.30	5.73
	Actions, Warrants, droits		2 219 295.02	2 734 464.95	38.05
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		2 219 295.02	2 734 464.95	38.05
Actions, Warrants, droits			3 032 675.65	4 224 584.30	58.78
100 000.00	AIR FRANCE KLM 6.2500% PERPETUEL 01/10/20	EUR	109 600.00	106 259.00	1.48
200 000.00	AXA SA PERPETUAL 29.12.2049	EUR	201 000.00	204 950.00	2.85

PLACEURO BG OPPORTUNITÉS



100 000.00	BURGERKING 6.0000% 01.05.24	EUR	103 600.00	107 191.00	1.49
200 000.00	CMACGM 6.5000% 15.07.22	EUR	200 000.00	174 894.00	2.43
100 000.00	FINNAIR OYJ 7.8750% PERPETUEL	EUR	113 800.00	108 086.00	1.50
118 000.00	KNFP FLOAT PERP	EUR	119 177.50	118 710.36	1.65
150 000.00	MARCOLIN SPA FLOAT 15.02.2023	EUR	152 655.00	150 268.50	2.09
120.00	RENAULT TITRE PARTICIPATIF TV PERPETUEL	EUR	69 600.00	66 240.00	0.92
	Obligations		1 069 432.50	1 036 598.86	14.41
	EURO		1 069 432.50	1 036 598.86	14.41
200 000.00	BNP PARIBAS FLOAT PERP	USD	181 899.40	178 234.42	2.48
	Obligations		181 899.40	178 234.42	2.48
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		181 899.40	178 234.42	2.48
Titres des marchés obligataires et monétaires			1 251 331.90	1 214 833.28	16.89
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			4 284 007.55	5 439 417.58	75.68
20 618.00	CBO TERRITORIA 3.7500% 01-07-2024	EUR	99 997.30	96 560.38	1.34
	Obligations		99 997.30	96 560.38	1.34
	EURO		99 997.30	96 560.38	1.34
Titres des marchés obligataires et monétaires			99 997.30	96 560.38	1.34
Autres Valeurs Mobilières			99 997.30	96 560.38	1.34
300.00	CPG OBLIG	EUR	403 221.75	403 407.00	5.61
100.00	GLOBAL GOLD AND PRECIOUS - I	EUR	109 201.00	95 852.00	1.33
100.00	GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-I	EUR	100 223.00	100 099.00	1.39
	Parts d'OPC		612 645.75	599 358.00	8.33
	EURO		612 645.75	599 358.00	8.33
Parts d'OPC			612 645.75	599 358.00	8.33
Parts d'OPC			612 645.75	599 358.00	8.33
Total du Portefeuille-Titres			4 996 650.60	6 135 335.96	85.35

PLACEURO BG OPPORTUNITÉS



Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	30.11
FRANCE	29.31
CHINE	10.44
HONG KONG	3.96
IRLANDE	3.57
COREE DU SUD	2.49
ITALIE	2.09
ILES CAIMANS	1.88
FINLANDE	1.50
Total du Portefeuille-Titres	85.35

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	24 326 076.43
Banques	3 280 500.28
Retenue à récupérer	5 604.69
Intérêts courus sur portefeuille-titres	603 298.87
Total des actifs	28 215 480.27

Passifs

Taxe et frais à payer	(138 749.59)
Montants à payer sur rachats	(144 339.00)
Total des passifs	(283 088.59)
Total des actifs nets	27 932 391.68

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	32 384 747.88
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	622 474.02
Total des revenus	622 474.02
Commission de gestion (Note 4)	(229 203.84)
Frais bancaires (Note 10)	(2 016.00)
Frais d'administration centrale	(26 235.52)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(7 924.99)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(10 437.71)
Frais de révision	(3 087.72)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 421.82)
Frais de transaction (Note 10)	(4 775.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(5 073.00)
Total des charges	(301 175.60)
Revenu (perte) net(te) des investissements	321 298.42
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(1 269 163.22)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(947 865.10)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(126 553.48)
Résultat net des opérations pour la période	(1 074 418.58)
Souscriptions durant la période	161 349.03
Rachats durant la période	(3 529 057.03)
Dividendes payés (Note 10)	(10 229.62)
Actifs nets à la fin de la période	27 932 391.68

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	27 559 750.97
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	<u>372 640.71</u>

Date		<u>EUR</u>
	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de Capitalisation	2 395 576.8094 15.7949
	Part de Distribution	33 725.0000 15.7907
31/12/2018	Part de Capitalisation	2 100 213.4725 15.2388
	Part de Distribution	25 258.0000 15.0453
30/06/2019	Part de Capitalisation	1 877 867.1365 14.6761
	Part de Distribution	26 388.0000 14.1216



PLACEURO BOND EURO

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 300 000.00	AIR FRANCE KLM 3.8750% 18.06.2021	EUR	1 356 246.66	1 378 741.00	4.94
900 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	882 290.00	904 212.00	3.24
650 000.00	CAPELLI 6.2500% 31.05.2022	EUR	670 150.00	667 875.00	2.39
400 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.2440% 09.03.2020	EUR	385 400.00	394 380.00	1.41
1 200 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	1 302 300.00	1 125 408.00	4.03
1 500 000.00	CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021	EUR	1 485 000.00	1 398 600.00	5.01
600 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.4070% 06.08.2019 EUR	EUR	592 950.00	597 318.00	2.14
1 300 000.00	ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR	EUR	1 305 200.00	1 348 152.00	4.83
500 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 3.3750% 30.01.2023	EUR	518 750.00	520 590.00	1.86
1 000 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	1 015 630.00	985 020.00	3.53
1 700 000.00	GREENYARD NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	1 773 594.70	1 700 000.00	6.09
2 900 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	2 517 490.00	1 595 000.00	5.71
500 000.00	HUMANIS PREVOYANCE 5.7500% 22.10.2025	EUR	534 375.00	528 860.00	1.89
573 000.00	LEASINVEST REAL ESTATE 3.7500% 09-10-2019	EUR	592 849.50	572 942.70	2.05
700 000.00	LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020	EUR	738 150.00	728 280.00	2.61
1 300 000.00	NEOPOST 2.5000% 23.06.2021	EUR	1 300 455.00	1 333 904.00	4.78
1 000 000.00	RALLYE 4.0000% 02.04.2021	EUR	905 800.00	181 230.00	0.65
300 000.00	REALTE 5.2500% 13.06.2024	EUR	300 000.00	301 875.00	1.08
1 500 000.00	RENEWI PLC 4.2300% 30.07.19 (EX SHANKS)	EUR	1 570 932.15	1 503 330.00	5.38
500 000.00	SARENS FINANCE CO NV 5.1250% 05.02.2022	EUR	485 900.00	485 745.00	1.74
1 700 000.00	THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022	EUR	1 856 825.00	652 817.00	2.34
1 000 000.00	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	501 500.00	501 175.00	1.79
1 600 000.00	UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	1 669 219.05	1 610 720.00	5.77
1 200 000.00	VALLOUREC 3.2500% 02.08.2019	EUR	1 186 800.00	1 203 552.00	4.31
47 000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 15.03.2021	EUR	1 405 895.10	1 409 953.00	5.05
323 000.00	VRANKEN POMMERY 3.7500% 19.06.26	EUR	332 367.00	334 146.73	1.20
	Obligations		27 186 069.16	23 963 826.43	85.82
	EURO		27 186 069.16	23 963 826.43	85.82



PLACEURO BOND EURO

Titres des marchés obligataires et monétaires		27 186 069.16	23 963 826.43	85.82
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		27 186 069.16	23 963 826.43	85.82
350 000.00 LFVEFP 5.8000% 20/06/2020	EUR	366 275.00	362 250.00	1.30
Obligations		366 275.00	362 250.00	1.30
EURO		366 275.00	362 250.00	1.30
Titres des marchés obligataires et monétaires		366 275.00	362 250.00	1.30
Autres Valeurs Mobilières		366 275.00	362 250.00	1.30
Total du Portefeuille-Titres		27 552 344.16	24 326 076.43	87.12



PLACEURO BOND EURO

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	46.81
BELGIQUE	22.35
ROYAUME-UNI	7.72
AUTRICHE	5.77
PAYS-BAS	2.61
LUXEMBOURG	1.86
Total du Portefeuille-Titres	87.12

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	5 303 882.85
Banques	368 096.81
Intérêts courus sur portefeuille-titres	34 457.42
Total des actifs	5 706 437.08

Passifs

Taxe et frais à payer	(27 722.97)
Total des passifs	(27 722.97)
Total des actifs nets	5 678 714.11

**ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30
JUN 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de la période	5 636 463.19
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	39 918.70
Total des revenus	39 918.70
Commission de gestion (Note 4)	(29 545.34)
Frais bancaires (Note 10)	(894.13)
Frais d'administration centrale	(7 382.98)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(1 408.95)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(6 447.22)
Frais de révision	(3 509.64)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 413.71)
Frais de transaction (Note 10)	(1 225.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(746.46)
Total des charges	(63 573.43)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(23 654.73)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	5 370.00
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(18 285.03)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	76 606.58
Résultat net des opérations pour la période	58 321.55
Rachats durant la période	(16 070.63)
Actifs nets à la fin de la période	5 678 714.11

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	5 678 714.11
	<hr/>

	EUR	
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>
31/12/2017	3 403.0482	1 764.94
31/12/2018	3 367.0438	1 674.01
30/06/2019	3 357.5082	1 691.35
		<hr/>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
300 000.00	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.8750% 22.09.2022	EUR	304 650.00	319 149.00	5.62
300 000.00	BELGIUM KINGDOM 4.2500% 28.09.2021	EUR	371 190.00	333 438.00	5.87
400 000.00	BELGIUM KINGDOM 2.6000% 22.06.2024	EUR	465 080.00	461 348.00	8.12
500 000.00	BELGIUM KINGDOM 1.0000% 22.06.2026	EUR	520 100.00	543 590.00	9.57
600 000.00	BQ FED.CREDIT MUT. 3.3660% FLR PERPETUAL	EUR	600 020.00	386 718.00	6.81
100 000.00	BNP 1.1250% 22.11.2023	EUR	98 250.00	103 397.00	1.82
500 000.00	CCTS FLOAT 15.02.2024	EUR	509 750.00	482 015.00	8.49
400 000.00	CCTS FLOAT 15.12.2022	EUR	404 840.00	392 316.00	6.91
200 000.00	FRANCE 1.8000% 25.07.2040	EUR	339 776.04	361 561.44	6.37
94 500.00	HELLENIC REPUBLIC GGB VAR 0% 15.10.2042	EUR	3 095.39	413.91	0.01
250 000.00	MERLIN PROPERTIES 2.2250% 25.04.2023	EUR	261 400.00	266 470.00	4.69
150 000.00	RENAULT 0.6250 % 10.11.2021	EUR	151 350.00	151 626.00	2.67
100 000.00	SOCIETE GENERALE 1% 01.04.2022	EUR	101 390.00	102 314.00	1.80
100 000.00	SOCIETE GENERALE 2.5000% 16.09.2026	EUR	101 950.00	104 407.00	1.84
300 000.00	SOLVAY SA 1.6250% 02.12.2022	EUR	299 790.00	315 672.00	5.56
250 000.00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8500% 31.10.2020	EUR	301 625.00	267 702.50	4.71
500 000.00	SPGB 0.4000% 30.04.2022	EUR	505 600.00	511 175.00	9.00
200 000.00	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0% 09.04.2021	EUR	200 276.00	200 570.00	3.53
	Obligations		5 540 132.43	5 303 882.85	93.39
	EURO		5 540 132.43	5 303 882.85	93.39
Titres des marchés obligataires et monétaires			5 540 132.43	5 303 882.85	93.39
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5 540 132.43	5 303 882.85	93.39
Total du Portefeuille-Titres			5 540 132.43	5 303 882.85	93.39

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	29.11
FRANCE	21.31
ESPAGNE	19.34
ITALIE	15.40
PAYS-BAS	4.69
AUSTRALIE	3.53
GRECE	0.01
Total du Portefeuille-Titres	93.39

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	21 597 450.46
Banques	3 238 557.41
Dividendes à recevoir sur actions	7 000.00
A recevoir sur vente de titres	540 619.85
Total des actifs	25 383 627.72

Passifs

Taxe et frais à payer	(137 127.93)
Montants à payer sur rachats	(110 210.26)
Total des passifs	(247 338.19)
Total des actifs nets	25 136 289.53

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	23 284 406.45
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	245 083.44
Autres revenus	3 524.96
Total des revenus	248 608.40
Commission de gestion (Note 4)	(205 605.45)
Frais bancaires (Note 10)	(6 567.00)
Frais d'administration centrale	(21 805.43)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(7 668.97)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(13 744.38)
Commission de performance	(8 067.63)
Frais de révision	(3 087.78)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 896.81)
Frais de transaction (Note 10)	(44 439.45)
Intérêts sur comptes bancaires	(3 830.00)
Total des charges	(327 712.90)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(79 104.50)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(717 734.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(20 190.77)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(817 029.57)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	4 134 090.72
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(479.64)
Résultat net des opérations pour la période	3 316 581.51
Souscriptions durant la période	276 969.79
Rachats durant la période	(1 741 668.22)
Actifs nets à la fin de la période	25 136 289.53

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	17 524 364.26
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	<u>7 611 925.27</u>

		<hr/>	EUR
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de distribution I	9 833.7558	2 417.86
	Part de distribution R	69 886.9213	144.86
31/12/2018	Part de distribution I	8 337.1472	1 859.62
	Part de distribution R	70 253.9213	110.75
30/06/2019	Part de distribution I	8 220.1718	2 131.87
	Part de distribution R	<u>60 201.1248</u>	<u>126.44</u>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
15 000.00	AMS AG	CHF	932 980.88	516 980.52	2.06
	Actions, Warrants, droits		932 980.88	516 980.52	2.06
	FRANC SUISSE		932 980.88	516 980.52	2.06
22 500.00	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	668 791.44	796 822.89	3.17
	Actions, Warrants, droits		668 791.44	796 822.89	3.17
	COURONNE DANOISE		668 791.44	796 822.89	3.17
10 000.00	AKKA TECHNOLOGIES	EUR	325 204.62	633 000.00	2.52
3 750.00	BARCO NV	EUR	392 710.12	694 500.00	2.76
17 500.00	BASIC FIT	EUR	274 723.01	541 625.00	2.15
26 066.00	BEKAERT NV	EUR	571 519.19	614 636.28	2.45
70 000.00	BENETEAU	EUR	923 052.08	677 250.00	2.69
77 000.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	982 801.76	913 220.00	3.63
17 500.00	BILFINGER SE	EUR	759 715.60	498 050.00	1.98
18 000.00	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	753 966.55	725 400.00	2.89
25 000.00	CORBION NV	EUR	623 125.00	716 000.00	2.85
23 425.00	CYAN AG-NEW	EUR	710 327.51	602 022.50	2.40
90 000.00	DEUTZ AG	EUR	380 905.29	771 300.00	3.07
70 000.00	EUROPCAR MOBILITY GROUP	EUR	789 555.74	438 550.00	1.74
70 000.00	FLUIDRA SA	EUR	696 800.49	813 400.00	3.24
10 000.00	FNAC DARTY	EUR	678 918.25	653 000.00	2.60
75 000.00	HAULOTTE GROUP	EUR	1 006 929.73	532 500.00	2.12
62 956.00	HEIJMANS	EUR	639 325.38	546 458.08	2.17
175 000.00	OUTOTEC OYJ	EUR	620 830.00	812 700.00	3.23
25 000.00	PALFINGER AG	EUR	623 638.08	675 000.00	2.69
600 000.00	PHARMING GROUP	EUR	756 300.00	440 280.00	1.75
26 214.00	ROTCHSCHILD&CO	EUR	811 948.76	747 099.00	2.97
10 000.00	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	803 887.50	746 000.00	2.97

7 500.00	SOITEC S.A.	EUR	166 420.22	722 250.00	2.87
6 000.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	611 658.00	615 000.00	2.45
20 000.00	SPIE SA	EUR	453 260.64	326 600.00	1.30
100 000.00	TALGO SA	EUR	579 070.00	548 000.00	2.18
34 000.00	WIENERBERGER AG	EUR	703 735.40	737 800.00	2.94
	Actions, Warrants, droits		16 640 328.92	16 741 640.86	66.60
	EURO		16 640 328.92	16 741 640.86	66.60
40 000.00	GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	373 392.19	487 915.53	1.94
	Actions, Warrants, droits		373 392.19	487 915.53	1.94
	COURONNE NORVEGIEENNE		373 392.19	487 915.53	1.94
26 457.00	RECIPHARM AB CLASS B	SEK	312 448.44	284 101.34	1.13
31 500.00	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	488 805.90	533 481.21	2.12
	Actions, Warrants, droits		801 254.34	817 582.55	3.25
	COURONNE SUEDOISE		801 254.34	817 582.55	3.25
5 300.00	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	641 277.95	664 352.41	2.64
	Actions, Warrants, droits		641 277.95	664 352.41	2.64
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		641 277.95	664 352.41	2.64
Actions, Warrants, droits			20 058 025.72	20 025 294.76	79.67
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			20 058 025.72	20 025 294.76	79.67
6 015.00	ALCIS CAPI	EUR	742 369.96	729 499.20	2.90
777.00	DOM OPPORTUNITIES 1-3-C	EUR	847 413.43	842 656.50	3.35
	Parts d'OPC		1 589 783.39	1 572 155.70	6.25
	EURO		1 589 783.39	1 572 155.70	6.25
Parts d'OPC			1 589 783.39	1 572 155.70	6.25
Parts d'OPC			1 589 783.39	1 572 155.70	6.25
Total du Portefeuille-Titres			21 647 809.11	21 597 450.46	85.92

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	31.16
PAYS-BAS	8.93
AUTRICHE	8.59
ESPAGNE	8.30
ALLEMAGNE	7.44
BELGIQUE	5.21
SUÈDE	3.25
FINLANDE	3.23
DANEMARK	3.17
IRLANDE	2.64
SUISSE	2.06
NORVÈGE	1.94
Total du Portefeuille-Titres	85.92



PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	18 988 834.59
Banques	457 500.32
Rétrocessions à recevoir	7 186.47
Intérêts courus sur portefeuille-titres	352 588.95
Autres actifs	101 660.00
Total des actifs	19 907 770.33

Passifs

Taxe et frais à payer	(144 452.55)
Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 13)	(46 485.00)
Total des passifs	(190 937.55)
Total des actifs nets	19 716 832.78

PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE



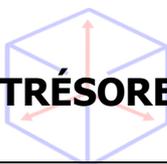
ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	19 253 481.56
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	291 891.84
Total des revenus	291 891.84
Commission de gestion (Note 4)	(34 206.59)
Frais bancaires (Note 10)	(1 416.20)
Frais d'administration centrale	(7 947.07)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(3 980.11)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(966.85)
Commission de performance	(112 743.05)
Frais de révision	(3 055.60)
Autres charges et taxes (Note 7)	(8 304.32)
Frais de transaction (Note 10)	(4 025.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(2 299.66)
Total des charges	(178 944.45)
Revenu (perte) net(te) des investissements	112 947.39
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(34 537.02)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(190 765.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(112 354.63)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	606 550.85
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	(30 845.00)
Résultat net des opérations pour la période	463 351.22
Actifs nets à la fin de la période	19 716 832.78

PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE



PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE



AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	19 716 832.78

Date	Nombre d'actions en circulation	EUR
		<u>Valeur Nette d'Inventaire par Action</u>
31/12/2017	194 885.0761	103.0131
31/12/2018	191 455.8174	100.5636
30/06/2019	191 455.8174	102.9837

PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

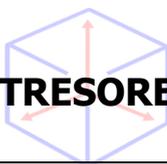
Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
42 621.00	ABENGOA S.A.	EUR	56 664.81	899.30	0.00
440 717.00	ABENGOA SA-B SHARES	EUR	245 275.19	4 539.39	0.02
	Actions, Warrants, droits		301 940.00	5 438.69	0.03
	EURO		301 940.00	5 438.69	0.03
Actions, Warrants, droits			301 940.00	5 438.69	0.03
700 000.00	ABN AMRO BANK NV 7.1250% 06/07/2022	EUR	835 380.00	845 838.00	4.29
800 000.00	AXA 3.2500% 28.05.2049	EUR	793 656.00	882 784.00	4.48
100 000.00	AXA 5.1250% 04.07.2043	EUR	119 302.00	117 286.00	0.59
700 000.00	AXA SA 5.2500% 16.04.2040	EUR	770 770.00	729 323.00	3.70
800 000.00	BANQUE FED CRED MUTUEL 1.6250% 15.11.2027	EUR	766 000.00	825 864.00	4.19
700 000.00	BHP BILLITON 5.6250% 22.10.2079	EUR	823 200.00	845 390.00	4.29
500 000.00	LA BANQUE POSTALE 2.75% 19.11.2027	EUR	516 800.00	533 835.00	2.71
400 000.00	LA BANQUE POSTALE 2.7500% 23.04.2026	EUR	423 600.00	416 180.00	2.11
1 000 000.00	BNP PARIBAS 2.8750% 20.03.2026	EUR	1 047 600.00	1 046 270.00	5.31
200 000.00	BOLLORE 2.0000% 25.01.2022	EUR	203 500.00	204 644.00	1.04
300 000.00	BPCE FLOAT 11/01/2023	EUR	290 010.00	298 473.00	1.51
200 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.2440% 09.03.2020	EUR	199 200.00	197 190.00	1.00
800 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	864 000.00	750 272.00	3.81
600 000.00	CNP ASSURANCES 6.0000% 14.09.2040	EUR	684 750.00	644 304.00	3.27
400 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.4070% 06.08.2019 EUR	EUR	397 400.00	398 212.00	2.02
320 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 4.8750% 29.04.2023	EUR	320 000.00	334 953.60	1.70
300 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 2.2500% 27/01/2022	EUR	312 300.00	307 092.00	1.56
700 000.00	GROUPAMA 7.8750% 27.10.2039	EUR	727 307.50	718 452.00	3.64
300 000.00	HANNOVER FINANCE SA 5.7500% 14.09.2040 CALL 14.09.2020	EUR	346 860.00	320 475.00	1.63
800 000.00	ILIAD 0.6250% 25.11.2021	EUR	796 480.00	798 288.00	4.05
500 000.00	KLESIA PREVOYANCE 5.3750% 08.12.2026	EUR	529 000.00	527 500.00	2.68
125 000.00	LOUIS DREYFUS CO BV 4.0000% 07/02/2022	EUR	124 306.25	130 671.25	0.66

PLACEURO DÔM TRÉSORERIE DYNAMIQUE



300 000.00	MUNICH RE 6.2500% 26.05.2042	EUR	361 800.00	352 644.00	1.79
500 000.00	ORANOF 3.3750% 23/04/2026	EUR	498 500.00	520 000.00	2.64
400 000.00	ORPEA 2.2000 % 15.12.2024	EUR	404 400.00	398 668.00	2.02
500 000.00	RABOBANK NEDERLAND 2.5000% 26.05.2026	EUR	498 000.00	522 385.00	2.65
500 000.00	RCI BANQUE SA FLOAT 12.03.2025	EUR	473 000.00	477 620.00	2.42
700 000.00	RENAULT 1.2500 % 24.06.2025	EUR	695 233.00	703 472.00	3.57
500 000.00	RENAULT FLOAT 04.11.2024	EUR	462 375.00	485 545.00	2.46
500 000.00	SOC GEN 9.3750% PERP	EUR	585 500.00	509 030.00	2.58
300 000.00	SOLVAY 5.8690 % PERP 03.06.2050	EUR	341 700.00	353 883.00	1.79
500 000.00	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	250 250.00	250 587.50	1.27
700 000.00	TIKEHAU CAPITAL SCA 3.0000% 27.11.23	EUR	691 250.00	737 086.00	3.74
300 000.00	TOTAL 3.3690 % PERP	EUR	289 125.00	335 232.00	1.70
1 100 000.00	VALLOUREC 3.2500% 02.08.2019	EUR	1 132 857.65	1 103 256.00	5.60
350 000.00	VOLVO CAR 2.1250% 02/04/2024	EUR	348 687.50	359 730.00	1.82
	Obligations		18 924 099.90	18 982 435.35	96.28
	EURO		18 924 099.90	18 982 435.35	96.28
Titres des marchés obligataires et monétaires			18 924 099.90	18 982 435.35	96.28
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			19 226 039.90	18 987 874.04	96.31
160 091.00	ABENGOA FINANCE 0.0000% 31.12.49	EUR	180 391.82	960.55	0.00
	Obligations		180 391.82	960.55	0.00
	EURO		180 391.82	960.55	0.00
Titres des marchés obligataires et monétaires			180 391.82	960.55	0.00
Autres Valeurs Mobilières			180 391.82	960.55	0.00
Total du Portefeuille-Titres			19 406 431.72	18 988 834.59	96.31

PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	75.90
PAYS-BAS	7.60
LUXEMBOURG	4.88
AUSTRALIE	4.29
SUÈDE	1.82
ALLEMAGNE	1.79
ESPAGNE	0.03
Total du Portefeuille-Titres	96.31

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	6 971 022.98
Banques	420 687.75
Dividendes à recevoir sur actions	2 700.00
Intérêts courus sur portefeuille-titres	128 130.04
Total des actifs	7 522 540.77

Passifs

Taxe et frais à payer	(46 765.33)
Total des passifs	(46 765.33)
Total des actifs nets	7 475 775.44

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	7 573 009.54
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	31 725.00
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	98 571.36
Total des revenus	130 296.36
Commission de gestion (Note 4)	(71 786.13)
Frais bancaires (Note 10)	(2 016.00)
Frais d'administration centrale	(8 657.99)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(2 232.68)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(1 947.83)
Frais de révision	(3 039.45)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 126.84)
Frais de transaction (Note 10)	(8 307.87)
Intérêts sur comptes bancaires	(502.18)
Total des charges	(110 616.97)
Revenu (perte) net(te) des investissements	19 679.39
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(510 843.58)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(491 164.49)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	76 950.14
Résultat net des opérations pour la période	(414 214.35)
Souscriptions durant la période	657 528.89
Rachats durant la période	(340 548.64)
Actifs nets à la fin de la période	7 475 775.44

AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	7 475 775.44
	<hr/>

		<hr/>	EUR
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>	
31/12/2017	Part de Capitalisation	6 303 150.4906	1.3764
	Part de Distribution	3 750.0000	1.3765
31/12/2018	Part de Capitalisation	5 751 878.7706	1.3158
	Part de Distribution	3 750.0000	1.3170
30/06/2019	Part de Capitalisation	6 020 455.8108	1.2417
		<hr/>	

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 300.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	151 034.25	159 965.00	2.14
2 000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV	EUR	154 042.80	155 680.00	2.08
15 000.00	BPOST SA	EUR	206 313.00	125 040.00	1.67
4 500.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	138 127.95	154 237.50	2.06
500.00	EUROFINS SCIENTIFIC S.A.	EUR	262 847.96	194 500.00	2.60
9 500.00	FAGRON NV	EUR	157 395.62	169 480.00	2.27
20 000.00	GETLINK SE	EUR	199 145.07	281 800.00	3.77
300.00	KERING	EUR	142 962.00	156 030.00	2.09
4 500.00	KORIAN SA	EUR	158 267.30	150 570.00	2.01
3 000.00	LEGRAND SA	EUR	155 693.28	192 900.00	2.58
1 500.00	ORPEA	EUR	152 187.45	159 150.00	2.13
1 800.00	VINCI SA	EUR	148 842.72	162 108.00	2.17
	Actions, Warrants, droits		2 026 859.40	2 061 460.50	27.57
	EURO		2 026 859.40	2 061 460.50	27.57

Actions, Warrants, droits			2 026 859.40	2 061 460.50	27.57
300 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	302 400.00	301 404.00	4.03
100 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.2440% 09.03.2020	EUR	96 350.00	98 595.00	1.32
200 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	217 050.00	187 568.00	2.51
300 000.00	CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021	EUR	300 750.00	279 720.00	3.74
200 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.4070% 06.08.2019 EUR	EUR	197 650.00	199 106.00	2.66
400 000.00	ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR	EUR	405 360.00	414 816.00	5.55
400 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	405 000.00	394 008.00	5.27
300 000.00	GREENYARD NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	302 235.00	300 000.00	4.01
700 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	561 500.00	385 000.00	5.15
200 000.00	HUMANIS PREVOYANCE 5.7500% 22.10.2025	EUR	213 500.00	211 544.00	2.83
200 000.00	RALLYE 4.0000% 02.04.2021	EUR	176 200.00	36 246.00	0.48
84 000.00	RENEWI PLC 4.2300% 30.07.19 (EX SHANKS)	EUR	84 997.10	84 186.48	1.13

200 000.00	SARENS FINANCE CO NV 5.1250% 05.02.2022	EUR	195 050.00	194 298.00	2.60
300 000.00	THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022	EUR	320 400.00	115 203.00	1.54
400 000.00	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	200 600.00	200 470.00	2.68
300 000.00	UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	314 390.00	302 010.00	4.04
300 000.00	VALLOUREC 3.2500% 02.08.2019	EUR	297 000.00	300 888.00	4.02
	Obligations		4 590 432.10	4 005 062.48	53.56
	EURO		4 590 432.10	4 005 062.48	53.56
Titres des marchés obligataires et monétaires			4 590 432.10	4 005 062.48	53.56
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			6 617 291.50	6 066 522.98	81.13
119 216.00	STS GROUP SA	EUR	1 401 048.66	0.00	0.00
	Actions, Warrants, droits		1 401 048.66	0.00	0.00
	EURO		1 401 048.66	0.00	0.00
Actions, Warrants, droits			1 401 048.66	0.00	0.00
Autres Valeurs Mobilières			1 401 048.66	0.00	0.00
250 000.00	LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY2X INVERSE	EUR	1 144 775.00	904 500.00	12.10
	Parts d'OPC		1 144 775.00	904 500.00	12.10
	EURO		1 144 775.00	904 500.00	12.10
Parts d'OPC			1 144 775.00	904 500.00	12.10
Parts d'OPC			1 144 775.00	904 500.00	12.10
Total du Portefeuille-Titres			9 163 115.16	6 971 022.98	93.23

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	56.83
BELGIQUE	27.09
AUTRICHE	4.04
ROYAUME-UNI	2.67
LUXEMBOURG	2.60
Total du Portefeuille-Titres	93.23



PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	9 582 651.78
Banques	364 428.09
Intérêts courus sur portefeuille-titres	216 840.61
Total des actifs	10 163 920.48

Passifs

Taxe et frais à payer	(45 181.18)
Total des passifs	(45 181.18)
Total des actifs nets	10 118 739.30

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	12 058 992.61
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	373 154.53
Total des revenus	373 154.53
Commission de gestion (Note 4)	(69 646.26)
Frais bancaires (Note 10)	(1 566.00)
Frais d'administration centrale	(11 310.19)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(2 788.59)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(11 779.68)
Frais de révision	(3 039.45)
Autres charges et taxes (Note 7)	(11 176.53)
Frais de transaction (Note 10)	(2 325.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(694.02)
Total des charges	(114 325.72)
Revenu (perte) net(te) des investissements	258 828.81
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(421 298.77)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(162 470.26)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	798 618.50
Résultat net des opérations pour la période	636 148.24
Souscriptions durant la période	145 028.00
Rachats durant la période	(1 845 649.87)
Dividendes payés (Note 10)	(875 779.68)
Actifs nets à la fin de la période	10 118 739.30



PLACEURO EURO HIGH YIELD

AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	10 118 739.30
	<hr/>

		EUR
		<hr/>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
<hr/>		
31/12/2017	14 693 313.7582	1.2134
31/12/2018	12 412 308.8822	0.9715
30/06/2019	10 706 742.3742	0.9451
		<hr/>



PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
600 000.00	ALDESA FINANCIAL SERV 7.2500% 01.04.2021	EUR	556 500.00	331 104.00	3.27
300 000.00	ARYZTA EURO FINANCE 4.5000% 28.03.2019 EUR	EUR	297 200.00	291 000.00	2.88
300 000.00	ATALIA 5.1250% 15.05.2025	EUR	284 550.00	225 897.00	2.23
400 000.00	BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.7500 % FLOAT 07.06.2027	EUR	390 257.14	388 504.00	3.84
600 000.00	CAPELLI 9.7500% PERP	EUR	600 000.00	606 750.00	6.00
700 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.8700% PERP	EUR	670 225.00	366 058.00	3.62
200 000.00	CMA CGM 5.2500% 15.01.2025	EUR	189 100.00	154 954.00	1.53
500 000.00	CMACGM 6.5000% 15.07.22	EUR	514 000.00	437 235.00	4.32
100 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.4070% 06.08.2019 EUR	EUR	98 825.00	99 553.00	0.98
319 000.00	CRYSTAL ALMOND SARL 10.0000% 01.11.2021	EUR	323 984.37	338 758.86	3.35
400 000.00	HEMA BONDCO II BV 8.5000% 15.01.2023 EUR	EUR	397 500.00	273 392.00	2.70
100 000.00	SYNLAB UNSECURED BONDCO 8.2500% 01.07.2023	EUR	102 850.00	104 696.00	1.03
300 000.00	LIBERBANK TV 14.03.2027	EUR	279 300.00	326 412.00	3.23
400 000.00	MAXEDA DIY HOLDING 6.125% 15.07.2022	EUR	388 160.00	398 444.00	3.94
400 000.00	NORDEX 6.5000% 01.02.2023 EUR	EUR	389 000.00	404 692.00	4.00
300 000.00	NOVAFIVES SAS 5% 15.06.2025	EUR	278 625.00	287 901.00	2.85
300 000.00	PICARD BONDCO 5.5000% 30.11.2024	EUR	282 750.00	260 865.00	2.58
200 000.00	REALTE 8.5000% PERP	EUR	200 000.00	202 500.00	2.00
835 000.00	SWISS PORT 9.7500% 15.12.2022 EUR	EUR	917 927.50	894 151.40	8.84
500 000.00	TAKKO LUX 2 SCA 5.3750% 15.11.2023	EUR	494 000.00	424 090.00	4.19
525 000.00	TOUAX 7.9500% 01.08.2019 EUR	EUR	499 434.09	501 375.00	4.95
400 000.00	VALLOUREC SA 6.6250% 15.10.2022	EUR	413 800.00	365 312.00	3.61
400 000.00	VRXCN 4.5000% 15.05.2023 EUR	EUR	324 200.00	406 156.00	4.01
900 000.00	Wittur International Holding 8.5000% 15.02.2023	EUR	893 200.00	919 071.00	9.08
	Obligations		9 785 388.10	9 008 871.26	89.03
	EURO		9 785 388.10	9 008 871.26	89.03
Titres des marchés obligataires et monétaires			9 785 388.10	9 008 871.26	89.03



PLACEURO EURO HIGH YIELD

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			9 785 388.10	9 008 871.26	89.03
330 766.00	ABENGOA FINANCE 0.0000% 31.12.49	EUR	620 000.00	1 984.60	0.02
165 912.00	COGNOR INTL FINANCE CV 5.0000% 01/04/2021 EUR	EUR	116 673.93	117 797.52	1.16
300 000.00	COOPERATIVA MURATORI 6.0000% 15.02.2023	EUR	302 250.00	17 400.00	0.17
400 000.00	COOP MURATORI 6.8750% 01-08.2022	EUR	403 200.00	24 000.00	0.24
245 161.00	NWORLD 0.0000% 10.20	EUR	0.01	0.00	0.00
183 870.00	NWORLD 0.0000% 10.20	EUR	0.01	0.00	0.00
500 422.00	NWORLD 4.0000% 10.20	EUR	511 161.28	0.00	0.00
618 000.00	NORSKE SKOGINDUSTRIER 8.0000% 24.02.2021	EUR	559 120.00	2 348.40	0.02
700 000.00	RICKMERS HOLDING 8.8750% 11.06.2018	EUR	534 232.60	15 750.00	0.16
200 000.00	SWISSPORT 6.7500% 15.12.2021	EUR	198 000.00	198 500.00	1.96
200 000.00	TOUAX 5.7500% 31.07.2023 EUR	EUR	200 000.00	196 000.00	1.94
	Obligations		2 933 476.53	573 780.52	5.67
	EURO		2 933 476.53	573 780.52	5.67
Titres des marchés obligataires et monétaires			2 933 476.53	573 780.52	5.67
Autres Valeurs Mobilières			2 933 476.53	573 780.52	5.67
Total du Portefeuille-Titres			12 718 864.63	9 582 651.78	94.70



PLACEURO EURO HIGH YIELD

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	34.03
LUXEMBOURG	24.19
ALLEMAGNE	13.24
ESPAGNE	7.08
PAYS-BAS	6.64
CANADA	4.01
IRLANDE	2.88
ROYAUME-UNI	2.20
ITALIE	0.41
NORVÈGE	0.02
Total du Portefeuille-Titres	94.70

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	14 822 969.62
Banques	365 647.98
Dividendes à recevoir sur actions	2 505.91
A recevoir sur souscriptions	29 716.00
A recevoir sur vente de titres	150 266.94
Gains non-réalisés sur contrats futures (Note 13)	11661.39
Autres actifs	24 690.06
Total des actifs	15 407 457.90

Passifs

Taxe et frais à payer	(115 422.28)
Montants à payer sur rachats	(432 183.79)
Total des passifs	(547 606.07)
Total des actifs nets	14 859 851.83

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	10 285 630.86
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	32 024.89
Total des revenus	32 024.89
Commission de gestion (Note 4)	(183 204.16)
Frais bancaires (Note 10)	(6 566.00)
Frais d'administration centrale	(12 448.20)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(5 027.86)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(11 579.95)
Frais de révision	(3 055.60)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 227.71)
Frais de transaction (Note 10)	(18 244.70)
Intérêts sur comptes bancaires	(783.54)
Total des charges	(253 137.72)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(221 112.83)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(120 365.85)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	30 901.73
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(19 323.06)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(329 900.01)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	2 621 498.09
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(80.42)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	11 661.39
Résultat net des opérations pour la période	2 303 179.05
Souscriptions durant la période	4 570 113.05
Rachats durant la période	(2 299 071.13)
Actifs nets à la fin de la période	14 859 851.83

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	14 859 851.83

	<u>EUR</u>	
<u>Date</u>	<u>Nombre d'actions en circulation</u>	<u>Valeur Nette d'Inventaire par Action</u>
31/12/2017	2 792 023.1502	3.8368
31/12/2018	3 282 192.7338	3.1338
30/06/2019	3 974 751.5036	3.7386

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
11 500.00	NEWCREST MINING LTD	AUD	185 336.21	226 795.76	1.53
	Actions, Warrants, droits		185 336.21	226 795.76	1.53
	DOLLAR AUSTRALIEN		185 336.21	226 795.76	1.53
67 400.00	CENTERRA GOLD INC	CAD	382 781.14	417 334.66	2.81
109 600.00	ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	254 434.91	198 732.07	1.34
37 500.00	MAG SILVER CORP	CAD	275 766.84	348 043.03	2.34
131 000.00	SEMAFO INC	CAD	621 717.90	453 956.91	3.05
94 750.00	SSR MINING INC	CAD	429 738.66	1 140 278.30	7.67
	Actions, Warrants, droits		1 964 439.45	2 558 344.97	17.22
	DOLLAR CANADIEN		1 964 439.45	2 558 344.97	17.22
8 850.00	AGNICO EAGLE MINES	USD	272 985.74	398 728.57	2.68
120 474.00	ALAMOS GOLD INC CLASS A	USD	457 559.15	640 875.49	4.31
17 900.00	ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	USD	195 536.54	280 312.14	1.89
99 000.00	ASANKO GOLD INC	USD	169 174.39	54 431.28	0.37
44 000.00	ATLANTIC GOLD CORP	USD	83 993.32	84 726.98	0.57
39 150.00	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	489 818.32	542 860.72	3.65
89 800.00	COEUR MINING INC	USD	375 275.99	342 681.79	2.31
60 000.00	DRDGOLD LTD SPONSORED-ADR	USD	166 053.67	160 907.41	1.08
35 100.00	ELDORADO GOLD CORP	USD	531 149.72	179 620.15	1.21
71 900.00	FIRST MAJESTIC SILVER CORPORATION	USD	313 020.78	500 069.46	3.37
79 650.00	FORTUNA SILVER MINES INC	USD	305 852.39	199 597.73	1.34
86 400.00	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	282 881.50	306 156.69	2.06
171 500.00	HARMONY GOLD MINING -SP ADR-	USD	326 782.16	342 306.34	2.30
139 400.00	HECLA MINING CO	USD	338 363.69	220 627.80	1.48
196 300.00	IAMGOLD CORP	USD	830 448.31	583 394.00	3.93
205 100.00	KINROSS GOLD CORP	USD	1 138 816.15	699 716.87	4.71
3 100.00	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	USD	90 281.24	116 989.36	0.79
40 000.00	MAG SILVER CORP	USD	155 065.92	370 702.54	2.49
136 800.00	MCEWEN MINING ING	USD	480 597.63	210 498.55	1.42



PLACEURO GOLD MINES

42 800.00	CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	462 793.32	627 341.95	4.22
42 000.00	NEW GOLD INC USD	USD	112 833.02	35 500.40	0.24
22 000.00	NEWMONT MINING CORP	USD	611 238.24	744 166.01	5.01
30 200.00	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	472 769.69	342 813.68	2.31
7 550.00	ROYAL GOLD INC	USD	390 288.40	680 382.92	4.58
102 900.00	SANDSTORM GOLD	USD	615 714.12	501 245.05	3.37
42 300.00	SEABRIDGE GOLD INC	USD	442 595.73	503 226.06	3.39
125 010.00	SIBANYE GOLD LTD-SPONS ADR	USD	441 869.22	522 111.58	3.51
157 700.00	SILVERCORP METALS INC	USD	551 989.24	341 107.89	2.30
37 400.00	WHEATON PRECIOUS METALS	USD	451 804.79	795 156.95	5.35
85 200.00	YAMANA GOLD INC	USD	255 562.51	188 783.96	1.27
	Actions, Warrants, droits		11 813 114.89	11 517 040.32	77.50
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		11 813 114.89	11 517 040.32	77.50
Actions, Warrants, droits			13 962 890.55	14 302 181.05	96.25
4 050.00	DOM PROSPECTIVE-C	EUR	487 643.50	517 671.00	3.48
	Parts d'OPC		487 643.50	517 671.00	3.48
	EURO		487 643.50	517 671.00	3.48
Parts d'OPC			487 643.50	517 671.00	3.48
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14 450 534.05	14 819 852.05	99.73
1 500 000.00	SAN GOLD CORPORATION	CAD	521 551.34	100.74	0.00
	Actions, Warrants, droits		521 551.34	100.74	0.00
	DOLLAR CANADIEN		521 551.34	100.74	0.00
28 239.00	HYCROFT MINING CORP WARRANTS 2015-12.10.22	USD	653 302.02	3 016.83	0.02
	Actions, Warrants, droits		653 302.02	3 016.83	0.02
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		653 302.02	3 016.83	0.02
Actions, Warrants, droits			1 174 853.36	3 117.57	0.02
Autres Valeurs Mobilières			1 174 853.36	3 117.57	0.02
Total du Portefeuille-Titres			15 625 387.41	14 822 969.62	99.75

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
CANADA	63.55
ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE	20.49
AFRIQUE DU SUD	5.40
PÉROU	4.22
FRANCE	3.48
AUSTRALIE	1.53
ARABIE SAOUDITE	1.08
Total du Portefeuille-Titres	99.75

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	1 571 848.17
Banques	101 622.60
Dividendes à recevoir sur actions	490.00
A recevoir sur vente de titres	13 423.80
Total des actifs	1 687 384.57

Passifs

Taxe et frais à payer	(18 895.12)
Total des passifs	(18 895.12)
Total des actifs nets	1 668 489.45

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	1 425 640.12
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	13 908.37
Total des revenus	13 908.37
Commission de gestion (Note 4)	(16 979.21)
Frais bancaires (Note 10)	(4 366.00)
Frais d'administration centrale	(6 931.61)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(490.33)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(404.35)
Frais de révision	(3 039.46)
Autres charges et taxes (Note 7)	(11 994.57)
Frais de transaction (Note 10)	(10 459.94)
Intérêts sur comptes bancaires	(184.39)
Total des charges	(54 849.86)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(40 941.49)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	9 097.43
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	726.71
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(31 117.35)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	294 529.24
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(31.88)
Résultat net des opérations pour la période	263 380.01
Rachats durant la période	(20 530.68)
Actifs nets à la fin de la période	1 668 489.45



PLACEURO HARP ACTIONS

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	1 668 489.45

Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	104 267.0008	18.6744
31/12/2018	102 062.3747	13.9683
30/06/2019	100 828.8957	16.5477



PLACEURO HARP ACTIONS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 500.00	AMS AG	CHF	74 361.39	51 698.05	3.10
4 500.00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	CHF	59 363.09	47 436.04	2.84
	Actions, Warrants, droits		133 724.48	99 134.09	5.94
	FRANC SUISSE		133 724.48	99 134.09	5.94
800.00	AIRBUS GROUP	EUR	59 111.44	99 744.00	5.98
700.00	AKKA TECHNOLOGIES	EUR	31 388.00	44 310.00	2.66
350.00	BARCO NV	EUR	36 652.95	64 820.00	3.88
4 000.00	BENETEAU	EUR	54 954.40	38 700.00	2.32
5 000.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	46 488.53	59 300.00	3.55
1 100.00	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	46 076.00	44 330.00	2.66
1 500.00	CYAN AG-NEW	EUR	44 841.75	38 550.00	2.31
7 000.00	DEUTZ AG	EUR	25 735.10	59 990.00	3.60
20 000.00	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	16 448.00	14 640.00	0.88
2 400.00	GROUPE GORGE	EUR	35 954.40	39 072.00	2.34
5 000.00	LEONARDO SPA	EUR	44 380.20	55 725.00	3.34
5 000.00	LPK LASER & ELECTRONICS AG	EUR	43 078.20	38 000.00	2.28
3 000.00	LUMIBIRD	EUR	43 752.20	48 120.00	2.88
2 800.00	ORANGE BELGIUM	EUR	49 889.00	48 832.00	2.93
10 000.00	OUTOTEC OYJ	EUR	45 033.00	46 440.00	2.78
2 000.00	PARAGON GMBH + CO. KGAA	EUR	85 702.05	41 700.00	2.50
80 000.00	PHARMING GROUP	EUR	25 840.00	58 704.00	3.52
1 000.00	SOITEC S.A.	EUR	16 422.54	96 300.00	5.77
500.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	51 637.90	51 250.00	3.07
8 000.00	TALGO SA	EUR	46 325.60	43 840.00	2.63
1 500.00	VALEO SA	EUR	47 573.95	42 900.00	2.57
250.00	WIRECARD AG	EUR	10 590.00	37 012.50	2.22
	Actions, Warrants, droits		907 875.21	1 112 279.50	66.66

PLACEURO HARP ACTIONS



	EURO			907 875.21	1 112 279.50	66.66
1 500.00	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP		52 968.03	57 084.33	3.42
	Actions, Warrants, droits			52 968.03	57 084.33	3.42
	LIVRE STERLING			52 968.03	57 084.33	3.42
4 000.00	GRIEG SEAFOOD ASA	NOK		37 822.80	48 791.55	2.92
	Actions, Warrants, droits			37 822.80	48 791.55	2.92
	COURONNE NORVEGIENNE			37 822.80	48 791.55	2.92
9 000.00	ERICSSON TELEFON B	SEK		60 435.38	75 082.38	4.50
1 763.00	RECIPHARM AB CLASS B	SEK		21 435.67	18 931.50	1.13
3 000.00	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK		41 868.51	50 807.73	3.05
	Actions, Warrants, droits			123 739.56	144 821.61	8.68
	COURONNE SUEDOISE			123 739.56	144 821.61	8.68
400.00	ALIBABA GROUP HOLDING	USD		59 624.53	59 597.29	3.57
400.00	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD		48 398.33	50 139.80	3.01
	Actions, Warrants, droits			108 022.86	109 737.09	6.58
	DOLLAR DES ETATS-UNIS			108 022.86	109 737.09	6.58
	Actions, Warrants, droits			1 364 152.94	1 571 848.17	94.21
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1 364 152.94	1 571 848.17	94.21
	Total du Portefeuille-Titres			1 364 152.94	1 571 848.17	94.21



PLACEURO HARP ACTIONS

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	25.19
ALLEMAGNE	12.90
PAYS-BAS	9.50
SUÈDE	8.68
BELGIQUE	6.81
SUISSE	5.94
ESPAGNE	5.28
IRLANDE	3.88
ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE	3.57
JERSEY	3.42
ITALIE	3.34
NORVÈGE	2.92
FINLANDE	2.78
Total du Portefeuille-Titres	94.21

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	6 066 846.32
Banques	123 562.86
Dividendes à recevoir sur actions	5 835.18
A recevoir sur souscriptions	33 136.36
Total des actifs	6 229 380.72

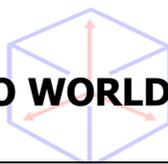
Passifs

Taxe et frais à payer	(41 970.75)
Montants à payer sur rachats	(13 443.77)
Montants à payer sur achats de titres	(39 454.89)
Total des passifs	(94 869.41)
Total des actifs nets	6 134 511.31

**ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30
JUN 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de la période	4 732 384.44
Dividendes nets reçus sur actions (Note 3)	97 358.17
Total des revenus	97 358.17
Commission de gestion (Note 4)	(55 363.33)
Frais bancaires (Note 10)	(2 360.63)
Frais d'administration centrale	(7 467.43)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(1 713.96)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(4 430.23)
Frais de révision	(3 087.72)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 363.29)
Frais de transaction (Note 10)	(8 442.99)
Intérêts sur comptes bancaires	(240.90)
Total des charges	(95 470.48)
Revenu (perte) net(te) des investissements	1 887.69
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(41 010.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(55.04)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(39 177.53)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	650 206.20
Résultat net des opérations pour la période	611 028.67
Souscriptions durant la période	1 431 615.48
Rachats durant la période	(640 517.28)
Actifs nets à la fin de la période	6 134 511.31

PLACEURO WORLD EQUITIES



AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	5 232 786.24
<u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u>	<u>901 725.07</u>

		<u>EUR</u>	
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de Capitalisation	506 105.5294	9.2603
	Part de Distribution	24 221.0000	9.2558
31/12/2018	Part de Capitalisation	551 540.8779	7.7656
	Part de Distribution	57 894.0000	7.7611
30/06/2019	Part de Capitalisation	598 782.0951	8.7390
	Part de Distribution	103 312.0000	8.7282

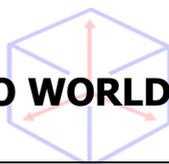


PLACEURO WORLD EQUITIES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

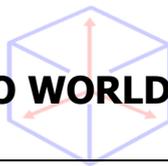
Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
18 897.00	AEGON NV	EUR	92 692.41	82 731.07	1.35
420.00	AMADEUS IT GROUPE SA	EUR	29 572.66	29 257.20	0.48
1 835.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV	EUR	165 235.34	142 836.40	2.33
960.00	ARCELORMITTAL SA	EUR	21 691.08	15 106.56	0.25
410.00	ASML HOLDING NV	EUR	61 691.51	75 333.40	1.23
4 200.00	AXA SA	EUR	93 968.57	97 020.00	1.58
880.00	BEFIMMO SCA	EUR	48 690.57	44 528.00	0.73
750.00	BNP PARIBAS SA	EUR	33 105.00	31 323.75	0.51
1 570.00	BOUYGUES SA	EUR	69 308.28	51 134.90	0.83
1 890.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	87 965.32	64 779.75	1.06
394.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	40 586.95	44 994.80	0.73
7 990.00	COMMERZBANK AG	EUR	96 112.79	50 488.81	0.82
6 290.00	CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	81 972.37	66 328.05	1.08
1 050.00	CRH PLC	EUR	29 489.99	30 124.50	0.49
650.00	EIFPAGE S.A.	EUR	60 565.12	56 511.00	0.92
2 600.00	ELIS SA	EUR	52 384.54	41 470.00	0.68
21 100.00	ENEL SPA	EUR	94 668.84	129 554.00	2.11
3 960.00	ENGIE	EUR	51 839.39	52 826.40	0.86
900.00	FRAPORT	EUR	78 970.50	68 040.00	1.11
455.00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	38 884.73	32 377.80	0.53
850.00	HENKEL KGAA	EUR	85 951.94	68 637.50	1.12
1 150.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20 257.25	17 882.50	0.29
1 947.00	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	EUR	45 049.68	48 090.90	0.78
3 150.00	K+S AG	EUR	73 529.25	51 597.00	0.84
150.00	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	36 742.50	56 145.00	0.92
590.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	69 910.42	65 814.50	1.07
5 600.00	NOKIA OYJ	EUR	28 560.00	24 449.60	0.40
5 655.00	ONTEX GROUP NV	EUR	140 854.85	80 187.90	1.31
4 600.00	ORANGE	EUR	67 312.32	63 779.00	1.04

PLACEURO WORLD EQUITIES



1 850.00	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	EUR	97 596.35	105 709.00	1.72
609.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	34 655.72	28 275.87	0.46
1 230.00	RENAULT S.A.	EUR	105 338.01	68 006.70	1.11
3 750.00	REPSOL S.A.	EUR	54 706.98	51 693.75	0.84
3 750.00	REPSOL SA - RTS	EUR	0.00	1 829.25	0.03
1 560.00	SANOFI	EUR	121 243.46	118 419.60	1.93
1 050.00	SAP SE	EUR	97 807.61	126 798.00	2.07
1 270.00	SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	89 292.40	101 295.20	1.65
210.00	SIEMENS AG	EUR	20 472.90	21 966.00	0.36
2 190.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	97 159.13	48 661.80	0.79
940.00	SOLVAY ET CIE S.A.	EUR	98 562.21	85 634.00	1.40
57 000.00	TELECOM ITALIA	EUR	31 492.50	27 371.40	0.45
2 350.00	TELEFONICA S.A.	EUR	17 521.60	16 969.35	0.28
2 418.00	TOTAL S.A.	EUR	111 993.84	119 146.95	1.94
1 260.00	U.C.B. SA	EUR	74 900.18	91 879.20	1.50
6 575.00	UNICREDIT SPA	EUR	97 795.60	71 180.95	1.16
350.00	VINCI SA	EUR	31 262.00	31 521.00	0.51
800.00	VIVENDI	EUR	17 856.00	19 368.00	0.32
	Actions, Warrants, droits		3 097 220.66	2 819 076.31	45.97
	EURO		3 097 220.66	2 819 076.31	45.97
Actions, Warrants, droits			3 097 220.66	2 819 076.31	45.97
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			3 097 220.66	2 819 076.31	45.97
9 500.00	SODIPLAN	EUR	25 837.27	0.00	0.00
8 000.00	STS GROUP SA	EUR	69 668.09	0.00	0.00
	Actions, Warrants, droits		95 505.36	0.00	0.00
	EURO		95 505.36	0.00	0.00
Actions, Warrants, droits			95 505.36	0.00	0.00
Autres Valeurs Mobilières			95 505.36	0.00	0.00
400.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST	EUR	3 297.29	3 275.60	0.05
970.00	ISHARES CORE MSCI PACIF X JP	EUR	118 179.28	133 297.40	2.17

PLACEURO WORLD EQUITIES



7 170.00	ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	EUR	297 927.61	288 628.35	4.70
790.00	ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	86 437.06	91 410.90	1.49
850.00	ISHARES MSCI EM SMALL CAP UCITS ETF	EUR	49 603.00	48 467.00	0.79
12 260.00	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	EUR	412 898.61	439 398.40	7.16
19 675.00	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	EUR	240 323.08	239 720.20	3.91
2 720.00	ISHARES CORE SP 500 UCITS USD	EUR	583 123.85	691 315.20	11.27
560.00	XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS ETF	EUR	105 153.22	107 060.80	1.75
11 900.00	XTRACKERS - XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	EUR	464 445.58	473 025.00	7.71
9 380.00	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF	EUR	615 606.02	655 399.36	10.68
810.00	XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	EUR	66 551.37	76 771.80	1.25
	Parts d'OPC		3 043 545.97	3 247 770.01	52.93
	EURO		3 043 545.97	3 247 770.01	52.93
	Parts d'OPC		3 043 545.97	3 247 770.01	52.93
	Parts d'OPC		3 043 545.97	3 247 770.01	52.93
	Total du Portefeuille-Titres		6 236 271.99	6 066 846.32	98.90



PLACEURO WORLD EQUITIES

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
IRLANDE	44.46
FRANCE	19.27
LUXEMBOURG	9.21
ALLEMAGNE	8.86
BELGIQUE	8.77
ITALIE	3.72
PAYS-BAS	2.58
ESPAGNE	1.63
FINLANDE	0.40
Total du Portefeuille-Titres	98.90

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	323 368.45
Banques	127 206.71
Rétrocessions à recevoir	645.77
A recevoir sur vente de titres	10 377.00
Total des actifs	461 597.93

Passifs

Taxe et frais à payer	(17 868.54)
Total des passifs	(17 868.54)
Total des actifs nets	443 729.39

**ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30
JUN 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de la période	2 788 094.92
Autres revenus	1 081.94
Total des revenus	1 081.94
Commission de gestion (Note 4)	(9 509.17)
Frais bancaires (Note 10)	(5 733.50)
Frais d'administration centrale	(7 034.34)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(692.54)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(124.21)
Commission de performance	(1 566.72)
Frais de révision	(3 087.76)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 142.74)
Frais de transaction (Note 10)	(5 775.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(227.27)
Total des charges	(45 893.25)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(44 811.31)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(45 266.06)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(90 077.37)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	96 565.41
Résultat net des opérations pour la période	6 488.04
Rachats durant la période	(2 350 853.57)
Actifs nets à la fin de la période	443 729.39

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	103 903.92
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	<u>339 825.47</u>

Date		<u>EUR</u>
	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part R	50 795.0000
	Part A	11 249.7778
31/12/2018	Part R	24 918.0000
	Part A	5 589.3889
30/06/2019	Part R	1 120.0000
	Part A	<u>4 127.0720</u>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
170.00	BSF FIXED INCOME STRAT D2E	EUR	21 464.20	21 114.00	4.76
30.00	DOM OPPORTUNITIES 1-3-C	EUR	32 560.27	32 535.00	7.33
1.25	EXANE GULLIVER FUND I CAP	EUR	21 974.42	20 819.65	4.69
2.00	EXANE MERCURY FUND	EUR	22 574.59	22 508.52	5.07
2 050.00	FRANKLIN TEMPLETON - FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND	EUR	20 980.22	21 750.50	4.90
21.00	G FUND ALPHA FIXED INCOME EUR	EUR	23 087.61	23 036.79	5.19
2 500.00	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	29 016.75	29 233.75	6.59
17.00	HELIUM FUND SELECTION S	EUR	20 330.78	21 362.61	4.81
34.00	HELIUM PERFORMANCE S	EUR	39 959.89	42 440.87	9.56
3 200.00	HENDERSON GARTMORE ABSOLUTE RETURN	EUR	22 085.76	21 802.88	4.91
1.00	LFIS VISION UCITS SICAV PREMIA SHARES I	EUR	1 029.97	1 058.46	0.24
13.00	PHCG EUROPEAN MACRO PICKS - I	EUR	24 933.75	21 697.00	4.89
200.004	PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA P EUR	EUR	20 835.16	20 754.42	4.68
11.00	PLACEURO CPH EQUITY- PART I	EUR	27 901.97	23 254.00	5.24
	Parts d'OPC		328 735.34	323 368.45	72.86
	EURO		328 735.34	323 368.45	72.86
Parts d'OPC			328 735.34	323 368.45	72.86
Parts d'OPC			328 735.34	323 368.45	72.86
Total du Portefeuille-Titres			328 735.34	323 368.45	72.86

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
LUXEMBOURG	55.95
FRANCE	16.91
Total du Portefeuille-Titres	72.86



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	11 407 521.46
Banques	1 778 015.23
A recevoir sur souscriptions	256 128.77
Intérêts courus sur portefeuille-titres	122 203.71
Total des actifs	13 563 869.17

Passifs

Taxe et frais à payer	(67 056.50)
Montants à payer sur achats de titres	(295 054.04)
Total des passifs	(362 110.54)
Total des actifs nets	13 201 758.63



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

ETAT DES OPÉRATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Actifs nets au début de la période	10 522 056.81
Intérêts reçus sur obligations (Note 3)	125 641.02
Total des revenus	125 641.02
Commission de gestion (Note 4)	(78 932.12)
Frais bancaires (Note 10)	(1 207.50)
Frais d'administration centrale	(12 085.37)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(3 019.18)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(11 034.40)
Frais de révision	(3 087.72)
Autres charges et taxes (Note 7)	(12 421.86)
Frais de transaction (Note 10)	(5 125.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(2 130.56)
Total des charges	(129 043.71)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(3 402.69)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(26 730.86)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.30)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(30 133.85)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	327 919.98
Résultat net des opérations pour la période	297 786.13
Souscriptions durant la période	3 333 251.39
Rachats durant la période	(758 872.98)
Dividendes payés (Note 10)	(192 462.72)
Actifs nets à la fin de la période	13 201 758.63

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	2 177 956.55
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	11 023 802.08

		<u>EUR</u>	
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de Capitalisation	6 757.0000	10.1613
	Part de Distribution	1 171 211.8966	10.1686
31/12/2018	Part de Capitalisation	116 421.0000	10.0763
	Part de Distribution	947 323.6406	9.8688
30/06/2019	Part de Capitalisation	210 688.1971	10.3373
	Part de Distribution	1 109 061.3688	9.9398

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devises	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
200 000.00	AKZO NOBEL NV 1.7500% 07.11.2024	EUR	208 960.00	217 448.00	1.65
200 000.00	ALD 0.875% 18.07.2022	EUR	201 040.00	203 058.00	1.54
200 000.00	AMERICA MOVIL SAB 1,5000% 10.03.2024	EUR	204 240.00	211 106.00	1.60
200 000.00	AROUNDTOWN 2.125% 13.03.2023	EUR	208 160.00	212 982.00	1.61
100 000.00	ATENOR GROUP 3.0000% 04.10.2021	EUR	100 700.00	101 480.00	0.77
200 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	198 050.00	200 936.00	1.52
200 000.00	BEFIMMO 2.098% 12.03.2026	EUR	200 000.00	206 896.00	1.57
128 000.00	BEKAERT SA 4.7500% 17-10-2020	EUR	140 401.20	134 638.08	1.02
200 000.00	BOOKING HOLDING INC 2.3750% 23.09.2024	EUR	212 360.00	221 512.00	1.68
200 000.00	BTPS 2% 01/02/2028	EUR	194 580.00	203 154.00	1.54
200 000.00	CHEUNG KONG INFRA FIN BV 1% 12.12.2024	EUR	200 400.00	203 044.00	1.54
200 000.00	COFINIMMO 1.9290% 25.03.2022	EUR	205 200.00	204 032.00	1.55
200 000.00	COVESTRO AG 1.7500% 25.09.2024	EUR	207 120.00	216 322.00	1.64
200 000.00	DAIMLER AG 1.4000% 12.01.2024	EUR	204 440.00	211 484.00	1.60
200 000.00	EANDIS SYSTEM OPERATOR 2.0000% 23-06-2025	EUR	210 060.00	214 630.00	1.63
200 000.00	ECOLAB INC 1.0000% 15.01.2024	EUR	201 400.00	208 098.00	1.58
200 000.00	ENI SPA 1.7500% 18.01.2024	EUR	206 940.00	216 544.00	1.64
200 000.00	ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR	EUR	200 800.00	207 408.00	1.57
200 000.00	FLUOR CORP 1.7500% 21.03.2023	EUR	206 720.00	210 206.00	1.59
200 000.00	FOMENTO ECONOMICO MEX 1.7500 % 20.03.2023	EUR	205 200.00	210 876.00	1.60
200 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	201 120.00	197 004.00	1.49
90 000.00	GIMV NV 3.500 % 05.07.2031	EUR	90 450.00	91 806.30	0.70
200 000.00	GLENCORE FINANCE EUROPE 1.2500% 17.03.2021	EUR	203 880.00	203 320.00	1.54
200 000.00	GREENYARD NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	215 933.33	200 000.00	1.51
400 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	344 150.00	220 000.00	1.67
200 000.00	HEINEKEN NV 1.5000 % 07.12.2024	EUR	206 800.00	214 516.00	1.62
200 000.00	IBM 0,9500% 23.05.2025	EUR	200 060.00	208 024.00	1.58
200 000.00	CIE IMMOBILIERE DE BELGIQUE 3.0000% 01.06.22	EUR	203 780.00	205 760.00	1.56
200 000.00	KNORR 1,1250% 13.06.2025	EUR	201 900.00	210 302.00	1.59
200 000.00	KONINKLIJKE PHILIPS 0,7500% 02.05.2024	EUR	199 060.00	206 482.00	1.56

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



100 000.00	LANXESS 1,1250% 16.05.2025	EUR	98 030.00	104 347.00	0.79
200 000.00	LEASINVEST REAL ESTATE 3.7500% 09-10-2019	EUR	208 543.95	199 980.00	1.51
200 000.00	LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020	EUR	210 850.00	208 080.00	1.58
200 000.00	LYONDELLBASELL INDUSTRIES 1.875% 02.03.2022	EUR	206 920.00	208 364.00	1.58
200 000.00	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.9000% 24.11.2023	EUR	210 100.00	215 306.00	1.63
200 000.00	MOHAWK INDUSTRIES 2.0000% 14.01.2022	EUR	205 600.00	209 286.00	1.59
200 000.00	NEOPOST 2.5000% 23.06.2021	EUR	188 200.00	205 216.00	1.55
200 000.00	ORANGE 1,0000% 12.05.2025	EUR	200 140.00	209 484.00	1.59
200 000.00	ORES 4.0000% 02.10.2021 EUR	EUR	221 800.00	216 950.00	1.64
200 000.00	PARKER 1,1250% 01.03.2025	EUR	201 342.00	205 654.00	1.56
200 000.00	POSTNL NV 1.0000% 21.11.2024	EUR	194 600.00	203 470.00	1.54
200 000.00	RENEWI PLC 4.2300% 30.07.19 (EX SHANKS)	EUR	209 549.11	200 444.00	1.52
200 000.00	ROLLS ROYCE PLC 0.8750% 09.05.2024	EUR	194 600.00	205 668.00	1.56
200 000.00	SAIPEM FINANCE 2.6250% 07.01.2025 EUR	EUR	201 800.00	205 666.00	1.56
200 000.00	SANTANDER CONSUMER BANK 0.7500% 17.10.2022	EUR	203 000.00	203 212.00	1.54
200 000.00	STRYKER CORP 1.1250% 30.11.2023	EUR	202 820.00	209 342.00	1.59
200 000.00	SYDBANK AD 1.2500% 04.02.2022	EUR	201 580.00	204 930.00	1.55
200 000.00	TESSENDERLO CHEMIE NV 2.8750 % 15.07.22	EUR	211 492.72	210 554.00	1.59
200 000.00	UBM DEVELOPMENT 4.2500% 09.12.20	EUR	206 750.00	206 164.00	1.56
200 000.00	UNIBAIL RODAMCO 0.8750% 21.02.2025	EUR	200 400.00	209 246.00	1.58
200 000.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP 1.1500% 18.05.2024	EUR	198 420.00	208 540.00	1.58
200 000.00	VGP NV 3.5000% 19.03.2026	EUR	200 250.00	207 448.00	1.57
200 000.00	VODAFONE 1,1250% 20.11.2025	EUR	195 020.00	208 660.00	1.58
200 000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.3750% 06.09.2022	EUR	209 600.00	212 570.00	1.61
74 000.00	VRANKEN POMMERY MONOPOLE 3.0000% 19.06.2022	EUR	74 277.50	75 693.86	0.57
155 000.00	VRANKEN POMMERY 3.4500% 19.06.24	EUR	155 775.00	159 674.80	1.21
130 000.00	VRANKEN POMMERY 3.7500% 19.06.26	EUR	130 650.00	134 486.30	1.02
178 000.00	WAREHOUSES DE PAUW 3.3750% 13/06/2021 EUR	EUR	187 567.50	186 017.12	1.41
	Obligations		11 313 582.31	11 407 521.46	86.42

EURO

11 313 582.31 11 407 521.46 86.42

Titres des marchés obligataires et monétaires

11 313 582.31 11 407 521.46 86.42

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé

11 313 582.31 11 407 521.46 86.42

50 000.00	SNSBK 6.2500%	EUR	50 147.94	0.00	0.00
-----------	---------------	-----	-----------	------	------

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



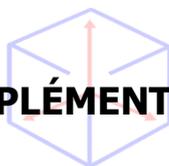
Obligations	50 147.94	0.00	0.00
EURO	50 147.94	0.00	0.00
Titres des marchés obligataires et monétaires	50 147.94	0.00	0.00
Autres Valeurs Mobilières	50 147.94	0.00	0.00
Total du Portefeuille-Titres	11 363 730.30	11 407 521.46	86.42



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	22.71
ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE	12.74
PAYS-BAS	11.09
FRANCE	10.64
ALLEMAGNE	8.77
ROYAUME-UNI	4.66
MEXIQUE	3.20
ITALIE	3.18
CANADA	1.63
LUXEMBOURG	1.61
AUTRICHE	1.56
DANEMARK	1.55
JERSEY	1.54
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1.54
Total du Portefeuille-Titres	86.42

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



NOTE 1 : GENERALITES

PLACEURO (Placement Euro-Obligations) a été créé le 4 janvier 1985 en tant que Fonds Commun de Placement Luxembourgeois (ci-après la « Société »).

Le 15 mai 1985, le Fonds a été transformé en Fonds Commun de Placement à compartiments multiples.

Le 2 août 1989, le Fonds Commun de Placement à compartiments multiples a été transformé en Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples régie par la partie I de la loi modifiée du 31 mars 1988.

Au 31 décembre 2012, PLACEURO est organisée sous la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (ci-après « LOPC »).

NOTE 2 : CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE 2019, SUITE A DECISION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE :

En date du 15 mars 2019, le Conseil d'Administration de la Société a approuvé les changements suivants relatifs aux compartiments de la Société :

PLACEURO - CPH EQUITY, anciennes caractéristiques jusqu'au 13 juin 2019, prise d'effet des modifications au 13 juin 2019 comme suit :

- Modification de la dénomination du compartiment : anciennement **CPH EQUITY**; nouvellement **ORION** ;

PLACEURO - CPH CLASSIC, anciennes caractéristiques jusqu'au 13 juin 2019, prise d'effet des modifications au 13 juin 2019 comme suit :

- Modification de la dénomination du compartiment : anciennement **CPH CLASSIC**; nouvellement **CLASSIC**.

NOTE 3 : PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

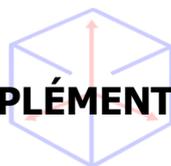
Les états financiers sont établis conformément aux dispositions de la législation et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Grand-Duché de Luxembourg.

a) Evaluation du portefeuille-titres

- 1) La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées ou cotées sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 2) La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 3) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeur ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (1) ou (2) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- 4) Les parts ou actions émises par des fonds sous-jacents sont évaluées à leur dernier prix ou valeur nette d'inventaire par action disponible, reporté ou fourni par ces fonds sous-jacents ou leurs agents ;
- 5) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration ;

Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 30 juin 2019.
Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 30 juin 2019.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



b) Bénéfices / Pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen pondéré.

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue dans les devises suivantes :

COMPARTIMENTS	Devise de comptabilité	COMPARTIMENTS	Devise de comptabilité
PLACEURO - ARPEGE	EUR	PLACEURO - EURO HIGH YIELD	EUR
PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES	EUR	PLACEURO - GOLD MINES	EUR
PLACEURO - CLASSIC	EUR	PLACEURO - HARP ACTIONS	EUR
PLACEURO - ORION	EUR	PLACEURO - WORLD EQUITIES	EUR
PLACEURO - BG OPPORTUNITES	EUR	PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS	EUR
PLACEURO - BOND EURO	EUR	PLACEURO - SEAHORSE	EUR
PLACEURO - GLOBAL INVEST	EUR	PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	EUR

Les états financiers des compartiments sont établis dans les devises susmentionnées.

Les avoirs en banque, les autres actifs nets, ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2019.

Les cours de change en vigueur au 30 juin 2019 sont :

1 EUR =	1.4890	CAD	1 EUR =	9.6984	NOK
1 EUR =	1.1104	CHF	1 EUR =	10.5604	SEK
1 EUR =	0.8958	GBP	1 EUR =	1.1373	USD
1 EUR =	8.8898	HKD	1 EUR =	122.6600	JPY
1 EUR =	7.4659	DKK	1 EUR =	1.6201	AUD

Les revenus et les frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

d) Etats financiers consolidés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR aux cours de change en vigueur au 30 juin 2019.

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

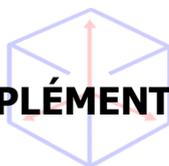
Le coût d'acquisition des titres en portefeuille comprend le prix d'achat frais exclus. Le coût d'acquisition des titres acquis en devises autres que la devise de comptabilité des compartiments est converti dans la devise du compartiment au cours de change moyen en vigueur le jour de l'achat. Le coût d'acquisition des titres est évalué suivant le principe du prix de revient moyen pondéré (PRMP).

f) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon (« ex-date »), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts sont enregistrés sur une base linéaire, nets de retenue à la source éventuelle.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



g) Evaluation des opérations de change à terme

Les bénéfices ou pertes de change non réalisés résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des futures

Les bénéfices ou pertes non réalisés sur futures ouverts sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

NOTE 4 : COMMISSION DE GESTION ET COMMISSION DE PERFORMANCE

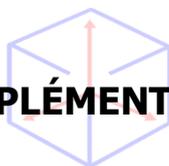
DEN-AM S.A. (ci-après la « Société de Gestion »), perçoit en rémunération de son activité une commission basée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV. Cette commission, payable trimestriellement, est calculée sur la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment de la SICAV pour le trimestre en question. Le taux de cette commission est le suivant :

PLACEURO	Taux de la commission
PLACEURO - ARPEGE	2.00%
PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES - CAP	2.00%
PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES - DIS	2.00%
PLACEURO - BG OPPORTUNITES	2.00%
PLACEURO - BOND EURO CAP	1.50%
PLACEURO - BOND EURO DIS	1.50%
PLACEURO - CLASSIC	1.075%
PLACEURO - ORION - I	1.40%
PLACEURO - ORION - R	2.25%
PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE Part F	0.50%
PLACEURO - GLOBAL INVEST CAP	2.00%
PLACEURO - GLOBAL INVEST DIS	2.00%
PLACEURO - EURO HIGH YIELD	1.30%
PLACEURO - GOLD MINES	3.00%
PLACEURO - HARP ACTIONS	2.15%
PLACEURO - WORLD EQUITIES CAP	2.00%
PLACEURO - WORLD EQUITIES DIS	2.00%
PLACEURO - SEAHORSE - Part A	1.50%
PLACEURO - SEAHORSE - Part R	1.00%
PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS CAP	1.35%
PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS DIS	1.35%

Concernant le compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE, une commission de performance de 20% de l'écart positif entre la performance du compartiment et celle de l'indicateur de référence (EURIBOR 1 mois + 0.50%) sera prélevée en sus des commissions de gestion de 0.50% et 0.75% par an selon la classe d'action.

Une commission de performance de EUR 112 743.05 est provisionnée pour la période en cours au 30 juin 2019.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



Concernant le compartiment PLACEURO - ORION (Classe I et Classe R), une commission de performance de 15% de la performance de la VNI de la classe par rapport à l'indice composite (90% Euro Stoxx Small Cap dividendes nets réinvestis libellé en EURO + 10% Eonia) sera prélevée en sus de la commission de gestion de 1.40% et 2.25% par an selon la classe d'action.

Pour la Classe I une commission de performance de EUR 4 217.73 est provisionnée pour la période en cours au 30 juin 2019.

Pour la Classe I une commission de performance de EUR 754.59 est acquise au 30 juin 2019.

Pour la Classe R une commission de performance de EUR 3 213.76 est acquise au 30 juin 2019.

Concernant le compartiment PLACEURO - SEAHORSE - Part R, une commission de performance de 15% de la performance de la VNI de la part R par rapport à l'indice de référence (Eonia capitalisé +1.5%) sera prélevée en sus de la commission de gestion de 1% par an.

Une commission de performance de EUR 1 566.73 est acquise au 30 juin 2019.

NOTE 5 : TAXE D'ABONNEMENT ET AUTRES TAXES

En vertu de la législation et des règlements en vigueur au Luxembourg, les compartiments de la Sicav à l'exception du compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE est soumise à la taxe d'abonnement de 0.05% sur ses avoirs, calculée sur base de l'actif net de chaque compartiment de la Sicav et payable à la fin de chaque trimestre.

Concernant le compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE, la taxe d'abonnement est réduite à 0.01% des actifs nets. En effet, son objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit (article 174 (2) a) de la LOPC).

Conformément à l'article 175 a) de la LOPC, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumise à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif de droit luxembourgeois autorisés à la commercialisation officielle en Belgique, le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925% du total des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA).

La SICAV paie cette taxe au 31 mars de chaque année, elle est incluse dans le poste « Taxes et frais à payer » présenté dans l'état des actifs nets.

NOTE 6 : COMMISSION SUR EMISSIONS DES ACTIONS DE LA SICAV

Les actions de la SICAV sont émises à la valeur nette d'inventaire majorée d'une commission de souscription qui ne pourra pas dépasser 4.80% de la valeur nette d'inventaire par action en faveur des agents de vente.

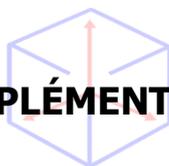
Cette commission s'élève actuellement à 3.30% maximum pour tous les compartiments sauf pour :

- Le compartiment PLACEURO - GOLD MINES pour lequel aucune commission n'est due ;
- le compartiment PLACEURO - CLASSIC pour lequel une commission s'élève à 1.00% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission nulle pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
- le compartiment PLACEURO - ORION pour lequel une commission s'élève à 2.00% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission de 1% pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
- le compartiment PLACEURO - EURO HIGH YIELD pour lequel la commission s'élève à 1% maximum.

Cette commission est incluse dans le poste « Autres revenus » de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net par compartiment.

NOTE 7 : AUTRES CHARGES ET TAXES

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



Ce poste rassemble les dépenses suivantes : abonnement à l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements), frais d'impression des prospectus et des rapports annuels, frais de publication et redevance à la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Ces charges sont incluses dans le poste « Autres charges et taxes » l'état des opérations et des autres variations de l'actif net par compartiment.

NOTE 8 : COMMISSION DE BANQUE DEPOSITAIRE, DROITS DE GARDE ET AUTRES

Suivant le contrat signé le 16 octobre 2016, la banque dépositaire est Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. Le taux de commission est de 0.06% calculé sur base de l'actif net moyen de la SICAV, excepté pour le compartiment PLACEURO - GOLD MINES le quel cette commission est de 0.08% et pour les compartiments PLACEURO - BOND EURO, PLACEURO - CLASSIC, PLACEURO - EURO HIGH YIELD et PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS pour lesquels la commission est de 0.05% ainsi que pour PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE pour lequel la commission est de 0.04%.

NOTE 9 : GESTION DES RISQUES

La SICAV a délégué la gestion collective de tous ses compartiments à DEN-AM S.A.. Cette dernière utilisera une méthode de gestion des risques qui lui permettra de contrôler et mesurer à tout moment le risque encouru par les dispositions des portefeuilles et leur contribution au profil de risque global de chaque compartiment. DEN-AM S.A. emploiera, le cas échéant, une méthode permettant l'évaluation précise et indépendante de la valeur de tout instrument financier dérivé de gré à gré.

La Société de Gestion veille à ce que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale du portefeuille de chaque compartiment. La méthode utilisée pour calculer ce risque au niveau de chaque compartiment de la Société est celle des engagements.

Cette charge est incluse dans le poste « Autres charges et taxes » de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net par compartiment.

NOTE 10 : FRAIS DE TRANSACTION

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2019, la Société a engagé des coûts de transaction liés à l'achat ou à la vente d'actions, d'obligations, et d'OPC. Ces coûts sont inclus sous la rubrique «Frais de transaction» dans les l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Les frais liés à la liquidation de ces transactions sont inclus sous la rubrique «Frais bancaires» dans les l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Les frais liés à la liquidation des transactions sur instruments dérivés sont inclus sous la rubrique «Autres charges et taxes» dans les Etats des opérations et Variations des actifs nets.

NOTE 11 : DIVIDENDES PAYES AUX ACTIONNAIRES

La SICAV a distribué l'ensemble des revenus nets sous forme de dividende aux actionnaires des compartiments suivants :

BOND EURO Part DIS EUR 0.387662 par action distribué en date du 23 avril 2019.

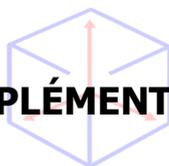
EURO HIGH YIELD EUR 0.082772 par action distribué en date du 23 avril 2019.

YIELD BONDS Part DIS EUR 0.184642 par action distribué en date du 23 avril 2019.

Les compartiments suivants n'ont pas distribué de dividendes en 2019 :

- PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES
- PLACEURO - BOND EURO
- PLACEURO - GLOBAL INVEST
- PLACEURO - GOLD MINES
- PLACEURO - WORLD EQUITIES

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



NOTE 12 : CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 juin 2019, les compartiments de la SICAV n'ont pas de contrats de change à terme ouverts.

NOTE 13 : FUTURES

Le compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE a contracté des futures sur taux. Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2019 sont les suivants:

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2018	Devise	Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							(46 485.00)	(5 856 248.00)
0.01	(15.00)	Vente	EUR SCHATZ FUT	sep-2019	112.285	EUR	(3 075.00)	(1 621 335.00)
0.01	(22.00)	Vente	BOBL	sep-2019	134.44	EUR	(12 980.00)	(2 437 248.00)
0.01	(17.00)	Vente	EURX EURO BUND	sep-2019	172.74	EUR	(30 430.00)	(1 797 665.00)

Le compartiment PLACEURO – GOLD MINES a contracté des futures sur devises. Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2019 sont les suivants:

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2018	Devise	Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							11 661.39	1 750 000.00
1.00	14.00	Achat	EUR/USD SEP 2019	sep-2019	1.14465	USD	11 661.39	1 750 000.00

NOTE 14 : CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

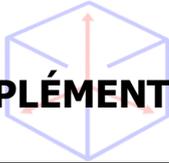
Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande, sans frais, au siège social de la SICAV et auprès de l'agent administratif et de la Société de Gestion.

NOTE 15 : INVESTISSEMENTS CROISÉS

Au 30 juin 2019, le montant total des investissements croisés est de EUR 23 254.00 et par conséquent le montant total des actifs nets consolidés au niveau de la SICAV à la fin de la période après déduction des investissements croisés est de EUR 153 809 119.23

Compartiment	Compartiment cible
PLACEURO - SEAHORSE	PLACEURO - ORION

NOTE 16 : EVENEMENT SUBSEQUENTS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES

PLACEURO – DOM PERFORMANCE ACTIVE

DÔM Finance a pris la décision de procéder à la fusion transfrontalière par voie d'absorption du FCP de droit français DÔM Performance Active (ci-après « Fonds Absorbé » ou « FCP ») dans le Compartiment DÔM PERFORMANCE ACTIVE (ci-après le « Compartiment Absorbant » ou « SICAV »), un Compartiment de la société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois de la SICAV Luxembourgeoise PLACEURO. Cette opération a reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (l'AMF) en date du 12 juillet 2019.

Cette Fusion qui a été approuvée par le conseil d'administration de PLACEURO et par décision du Conseil d'administration de la Société de Gestion du Fonds Absorbé, est intervenu le 30 juillet 2019 (ci-après la « Date de Fusion »), sur la base de la valeur liquidative du Fonds Absorbé au 26 juillet 2019, à la clôture d'activité, et en application du ratio d'échange ci-après, pour 1 (une) part A (FR0011481464) détenue dans le Fonds Absorbé DÔM PERFORMANCE ACTIVE, les porteurs recevront en contrepartie 100 (cent) actions de la Classe F (LU1909083211) du Compartiment DÔM PERFORMANCE ACTIVE de la SICAV Luxembourgeoise PLACEURO.

A compter du 30 juillet 2019, les porteurs du FCP DÔM PERFORMANCE ACTIVE deviendront actionnaires du nouveau Compartiment DÔM PERFORMANCE ACTIVE de la SICAV PLACEURO et ce statut leur permettra d'exercer leurs droits de vote lors de la tenue des prochaines Assemblées Générales de la SICAV.

PLACEURO – DOM OPPORTUNITES 1-3

En date du 16 mai 2019, le l'ouverture du Compartiment DOM OPPORTUNITES 1-3, figurant au Prospectus Juin 2019 de Placeuro, est autorisée par la CSSF.

PLACEURO – DOM REFLEX En date du 16 mai 2019, le l'ouverture du Compartiment DOM REFELX, figurant au Prospectus Juin 2019 de Placeuro, est autorisée par la CSSF.

SFTR (SECURITIES FINANCING DISCLOSURE REGULATION)

Aucun compartiment de PLACEURO n'a eu recours durant la période se terminant le 30 juin 2019 à des opérations de prêt de titres ou emprunt de titres, des opérations d'achat-revente de titres, des opérations de mise en pension, des opérations de prêt avec appel de marge ou des dérivés de crédit sur transfert de rendement

POLITIQUE DE REMUNERATION DE DEN-AM S.A.

En date du 11 février 2019, le changement de dénomination officielle de Compagnie Financière pour la Gestion Collective S.A. (en abrégé COFIGECO), en DEN-AM entre en vigueur, suite à approbation par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la CSSF).

Les détails de la politique de rémunération ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont disponibles sur le site internet www.cofigeco.lu, prochainement www.den-am.lu.

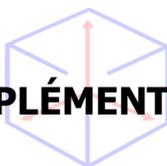
1. Préambule - Contexte.

Cette politique de rémunération porte sur la rémunération du personnel de DEN-AM S.A..

Les bases légales pertinentes pour DEN-AM S.A. en matière de politique de rémunération sont la LOPC (notamment ses articles 111bis et 111ter), le Règlement CSSF N° 10-4 (notamment ses articles 11 3. d) et 21 2. c)), les Circulaires CSSF 18/698 (section 5.5.9.) et 10/437 ainsi que les « High-level principles for Remuneration Policies du 20 avril 2009 du Comité européen des contrôleurs bancaires.

DEN-AM S.A. est une société de gestion agréée suivant le chapitre 15 de la LOPC dont l'agrément couvre exclusivement l'activité de gestion collective au sens de l'article 101 (2) de la LOPC. En conséquence, DEN-AM S.A. n'est pas soumise à MiFID.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



2. Objectifs.

Cette politique de rémunération a pour objectif de servir de base pour des pratiques de rémunération au sein de DEN-AM S.A. qui sont compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque et les documents constitutifs de PLACEURO, OPCVM géré par DEN-AM S.A., et ses compartiments, ni ne nuisent à l'obligation de DEN-AM S.A. d'agir au mieux des intérêts de PLACEURO, de ses compartiments et de ses investisseurs.

Elle se situe dans un cadre qui vise à :

- offrir une rémunération suffisante, attractive et compétitive sur les divers marchés d'emploi sur lesquels DEN-AM S.A. est active ;
- respecter toutes les règles déontologiques, comptables et fiscales applicables ;
- établir une culture d'aversion aux risques dans le personnel ;
- permettre un contrôle des coûts et une prévisibilité de leur évolution ;
- prévenir les situations de conflits d'intérêt ; et
- intégrer les valeurs de DEN-AM S.A. et les intérêts des clients.

3. Structure de rémunérations.

DEN-AM S.A. ne paie que des rémunérations fixes à toutes catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, et tout salarié. Ainsi, DEN-AM S.A. est dispensée de l'application de la Circulaire CSSF 10/437 (cf. sa section 1.4.). DEN-AM S.A. ne prévoit pas de prestations de pensions discrétionnaires ni le paiement d'autres avantages à son personnel outre des chèques repas et le paiement d'une mensualité pour le leasing automobile.

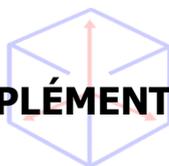
Le montant total des rémunérations versé par la Société de Gestion s'élève, pour l'année fiscale 2018, à 245 151.47 EUR en faveur de 3,4 personnes (5 en Janvier puis 3 à partir de Mars).

Le montant de la rémunération variable hors du montant total mentionné se chiffre à 0 EUR.

Le nombre de membres du personnel de la Société de Gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de la SICAV est évalué à 0 personne, aucun membre ne bénéficie par conséquent d'une rémunération totale incluant également une partie variable.

Il n'y pas eu pour la période se terminant au 30 juin 2019, d'enveloppe globale maximale à affecter aux rémunérations variables, sur une base annuelle.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES



4. Gouvernance.

a) Rôle du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de DEN-AM S.A. a les tâches suivantes :

- adopte la politique et les principes généraux de la politique de rémunération et ses modifications ;
- réexamine au moins une fois par an les principes généraux de la politique de rémunération ;
- étant responsable de la mise en œuvre de ces principes généraux, supervise la mise en œuvre de celles-ci.

Il est composé des membres dont aucun n'exerce une fonction exécutive au sein de COFIGECO. Un membre du Conseil d'Administration est chargé, au sein du Conseil, de la gestion des risques et des systèmes de rémunération.

b) Rôle du Comité de Direction

Le Comité de Direction met en œuvre la politique de rémunération. A ces fins, il :

- informe les personnes concernées de la politique de rémunération adopté par le Conseil d'Administration ;
- mets la politique de rémunération à disposition de toute personne concernée ;
- établit les procédures et modalités pratiques de son application ; et
- approuve les rémunérations des salariés.

c) Rôle de la fonction de compliance

La fonction de compliance effectue annuellement une évaluation interne de la mise en œuvre de la politique de rémunération dont le résultat est présenté au Conseil d'Administration en forme écrite.

5. Divulcation de la politique de rémunération.

Cette politique de rémunération est classée dans le classeur électronique nommé « Procédures » qui est accessible à chaque salarié.

Les informations clés pour l'investisseur comprendront une déclaration indiquant que les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur le site internet de COFIGECO, prochainement de DEN-AM S.A. – y compris une référence à ce site internet – et qu'un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement sur demande.