



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, et du document clé pour l'investisseur.



PLACEURO

TABLE DES MATIERES

Table des matières	2
Organisation de la SICAV au 31 DECEMBRE 2019	5
Rapport du Conseil d'Administration	7
Rapports de gestion	10
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	15
Etat combiné des actifs nets	19
Etat combiné des opérations	20
PLACEURO ARPEGE	21
Etat des actifs nets	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Autres informations	23
Etat du portefeuille-titres	24
Classification géographique du portefeuille-titres	25
PLACEURO BOND EURO	26
Etat des actifs nets	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Autres informations	28
Etat du portefeuille-titres	29
Classification géographique du portefeuille-titres Classification -titres	31
PLACEURO BG OPPORTUNITES	32
Etat des actifs nets	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Autres informations	34
Etat du portefeuille-titres	35
Classification géographique du portefeuille-titresation	37
PLACEURO CLASSIC	38
Etat des actifs nets	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Autres informations	40
Etat du portefeuille-titres	41
Classification géographique du portefeuille-titres	42
PLACEURO ORION	43
Etat des actifs nets	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Autres informations	45
Etat du portefeuille-titres	46
Classification géographique du portefeuille-titres	48
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	49
Etat des actifs nets	49
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	50
Autres informations	51
Etat du portefeuille-titres	52



Classification géographique du portefeuille-titres	55
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	56
Etat des actifs nets	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	57
Autres informations	58
Etat du portefeuille-titres	59
Classification géographique du portefeuille-titres	61
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	62
Etat des actifs nets	62
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	63
Autres informations	64
Etat du portefeuille-titres	65
Classification géographique du portefeuille-titres	68
PLACEURO EURO HIGH YIELD	69
Etat des actifs nets	69
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	70
Autres informations	71
Etat du portefeuille-titres	72
Classification géographique du portefeuille-titres	74
PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES	75
Etat des actifs nets	75
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	76
Autres informations	77
Etat du portefeuille-titres	78
Classification géographique du portefeuille-titres	81
PLACEURO GLOBAL INVEST	82
Etat des actifs nets	82
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	83
Autres informations	84
Etat du portefeuille-titres	85
Classification géographique du portefeuille-titres	87
PLACEURO GOLD MINES	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	93
PLACEURO HARP ACTIONS	94
Etat des actifs nets	94
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	95
Autres informations	96
Etat du portefeuille-titres	97
Classification géographique du portefeuille-titres	99
PLACEURO SEAHORSE	100
Etat des actifs nets	100
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	101
Autres informations	102
Etat du portefeuille-titres	103
Classification géographique du portefeuille-titres	104



PLACEURO WORLD EQUITIES	105
Etat des actifs nets	105
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	106
Autres informations	107
Etat du portefeuille-titres	108
Classification géographique du portefeuille-titres	111
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	112
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITÉES	118



CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31 DECEMBRE 2019

- ◇ Mr. Bertrand Gourdain, Président ;
- ◇ Mr. Eric Chinchon, Administrateur indépendant depuis le 1er avril 2019 ;
- ◇ Mr. Marc-Antoine Laffont, gérant de portefeuille, Paris, France ;
- ◇ Mr. David Deviaene, Administrateur Directeur-Général de Deviaene Gestion Patrimoniale SPRL, Hérisson, Belgique ;
- ◇ Mr. Vincent Priou, Administrateur de COFIBOL, Paris, France ;
- ◇ Den-AM S.A., représentée par Mr. Alex De Jésus ;
- ◇ Mr. Jean-Jacques Pire, Administrateur Délégué de Pire Asset Management S.A., Charleroi, Belgique (jusqu'au 23 avril 2019) ;
- ◇ Banque CPH, représentée par Mr. François Petit, Tournai, Belgique (jusqu'au 23 avril 2019).

SIEGE SOCIAL

- ◇ 4, rue du Fort Wallis L-2714 Luxembourg (jusqu'au 31 mars 2020)
- ◇ 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg (à partir du 1^{er} avril 2020)

NUMERO DU REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIETES DE LUXEMBOURG

- ◇ B 31.183

SOCIETE DE GESTION

- ◇ DEN-AM S.A. (Ex. Compagnie Financière pour la gestion collective jusqu'au 11 février 2019)
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



REVISEUR D'ENTREPRISES

- ◇ Mazars Luxembourg
5, rue Guillaume J. Kroll L-1882 Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE

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

Les statuts coordonnés de SICAV PLACEURO (Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, « la SICAV ») ont été déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg le 9 janvier 2006. Toute personne intéressée peut consulter ces statuts ou en obtenir copie auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV publie à la fin de chaque année et à la fin de chaque semestre un rapport financier contenant notamment sa situation patrimoniale, le nombre d'actions en circulation et l'indication du nombre d'actions émises ou remboursées depuis la publication précédente. Les rapports financiers sont disponibles au siège de la Sicav et aux guichets de la Banque Dépositaire. Les avis aux porteurs d'actions seront publiés dans le "Luxemburger Wort" à Luxembourg et seront en outre disponibles au siège de la Sicav et aux guichets de la Banque Dépositaire.

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la Sicav et aux guichets de la Banque Dépositaire.

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres des différents compartiments est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.



SICAV PLACEURO
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Rapport d'activités du Conseil d'Administration pour l'exercice 2019

A l'occasion de l'assemblée générale annuelle de PLACEURO (la « SICAV »), le conseil d'administration (le « CA ») souhaite rappeler les événements marquants intervenus durant l'exercice 2019.

1. Composition du CA

Durant l'exercice écoulé, la composition du CA a connu d'importants changements :

- Lors de l'assemblée annuelle du 23 avril 2019, il est à noter :
 - la démission de Mr Jean-Jacques PIRE en sa qualité d'administrateur, et
 - la démission de la Banque CPH, en sa qualité d'administrateur, représentée par Mr. François PETIT.
- Lors du CA du 14 novembre 2019, le CA a acté qu'à compter du 1^{er} janvier 2020, Mr Bertrand GOURDAIN, Président, Administrateur de la SICAV, agirait en qualité d'administrateur indépendant du fait de sa démission de CF Fund Services S.A..

2. Réunions du CA

En 2019, le CA de la SICAV s'est réuni à quatre reprises (certains administrateurs ayant participé via *conf call*) :

- Le 08 avril 2019
- Le 23 avril 2019
- Le 30 juillet 2019
- Le 14 novembre 2019

Ce rythme a donné au CA, à chaque réunion, l'opportunité d'une revue trimestrielle des portefeuilles (d'un point de vue opérationnel et réglementaire) sur le trimestre écoulé ; étant entendu que le dernier trimestre de l'exercice 2019 a été revu par un CA tenu le 13 février 2020.

Compte tenu du nombre important de compartiments au sein de la SICAV (14 en début d'année 2019), le CA a pris le parti, sauf événement exceptionnel, qu'à chacune de ses réunions trimestrielles, seuls 5 compartiments seraient revus en détail avec l'intervention systématique du gestionnaire en investissements pour commenter l'actualité du portefeuille dont il a la charge. Ainsi, au terme de 5 réunions du CA (y compris celui tenu le 13 février 2020), chaque compartiment a été revu, suivi, analysé et commenté à deux reprises pendant l'exercice 2019.

D'un point de vue marketing, il à noter qu'en début d'année 2019, « COFIGECO » a changé de dénomination pour devenir « DEN-AM ».

S'agissant de l'administration centrale de la SICAV, le CA a été régulièrement tenu informé et consulté durant l'année 2019 sur le choix d'un remplaçant à la société « COFIBOL ». « Degroof Petercam Asset Services S.A. » (DPAS) a été sélectionné pour assurer ces fonctions. Une fois agréé par la CSSF, DPAS a pris effectivement ses fonctions au service de la SICAV en avril 2020.

3. Prospectus

En juin 2019, la CSSF a apposé son visa sur une nouvelle version du prospectus de la SICAV. Ce prospectus entérinait des modifications introduites auprès de la CSSF dès la fin de 2018.



SICAV PLACEURO
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le prospectus daté de juin 2019 reflète des modifications de type :

- Modification de la politique d'investissement,
- Modification de la rémunération de certains gestionnaires en investissements,
- Changement de dénomination de certains compartiments (le compartiment « CPH CLASSIC » en « CLASSIC », le compartiment « CPH EQUITY » en « ORION » et le compartiment « SEAHORSE » en « DÔM ASSET SELECT »),
- Changement de gestionnaire en investissements,
- Lancement du compartiment (« DÔM PERFORMANCE ACTIVE »),
- Actualisation de dénominations, noms et adresses (composition du CA, ...).

Durant le deuxième semestre 2019, un nouveau projet de prospectus a été soumis à la CSSF visant à intégrer, entre autres :

- La nouvelle dénomination sociale de de la société de gestion DEN-AM,
- L'intégration de DPAS comme nouvelle administration Centrale et le changement de frais y afférents (commissions de la société de gestion et de l'administration centrale),
- Lancement de nouveaux compartiments (agrément donné par la CSSF pour les compartiments « DÔM OPPORTUNITES 1-3 » et « DÔM REFLEX»),
- Actualisation de dénominations, noms et adresses (composition du CA, ...).

Ce prospectus visé par la CSSF entrera en vigueur en avril 2020.

Le détail de l'ensemble de ces modifications et ajouts figure dans les minutes établies à l'issue de chaque C.A. et approuvées par ses membres.

Les documents dits « INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR » versions 2019 ont été mis à jour.

4. Evolution des actifs nets

Sur l'exercice 2019, les actifs nets de la SICAV (tous compartiments confondus) ont plus que doublé, pour les porter de EUR 152 231 408.54.- à EUR 358.416 589.91.-. Au-delà de la très bonne performance de certains compartiments (tel que décrit plus amplement dans le rapport annuel), cette forte progression est essentiellement due à l'apport de nouveaux actifs *via* le lancement de nouveaux compartiments au travers d'opérations de fusions transfrontalières avec des OPCVM de droits français.

Le premier trimestre 2020 avait enregistré une forte croissance des actifs nets de la SICAV (tous compartiments confondus), pour les porter de EUR 358.416.589.91.- à EUR 414.273.539.-.

5. Conventions

En date du 29 juillet 2019, un addendum à la convention de gestion liant la SICAV à DEN-AM a été signé. Cet addendum vise à retracer et à réunir les changements intervenus en décembre 2018 et juin 2019 concernant les commissions de gestion et de performance des compartiments.

De nouvelles conventions de gestion et de distribution ont également été régularisées.

6. Rapports de gestion

Cf documents en annexes.

En date du 29 juillet 2019, un addendum à la convention de gestion liant la SICAV à DEN-AM a été signé. Cet addendum vise à retracer et à réunir les changements intervenus en décembre 2018 et juin 2019 concernant les commissions de gestion et de performance des compartiments.



SICAV PLACEURO
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

7. Événements postérieurs à la clôture

Entre le 31 décembre 2019, date de clôture de l'exercice, et le 21 avril 2020, date d'examen des comptes par le Conseil d'Administration, est survenue la crise sanitaire du coronavirus. Il a été conclu que ce n'est pas un événement qui nécessite un ajustement des états financiers étant donné que la valeur nette d'inventaire du fonds est basée sur les justes valeurs au 31 décembre 2019. La situation économique dans le contexte épidémique actuel reste incertaine. Le conseil d'administration n'est actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences de cet événement, mais suit de près la situation.

La Société a pris toutes les mesures appropriées pour assurer la continuité de ses activités en coordination avec ses différents prestataires.

Le Conseil d'Administration

PLACEURO – ARPEGE

L'année 2019, pour ce compartiment d'actions européennes (exclusivement en Zone Euro) se termine en hausse de 21.32%. Si tous les marchés européens ont terminé en nette hausse en fin d'année, rien n'augurait un tel dénouement. Une baisse de la croissance mondiale n'était pas spécialement favorable à une bonne tenue des bourses européennes. Les tensions pétrolières dans le golfe persique et des indicateurs économiques dégradés par rapport à l'année dernière (particulièrement en Allemagne) auraient pu démoraliser les marchés. Pourtant, La confiance des investisseurs est revenue progressivement au gré des nouvelles favorables. Encouragées, par la Banque centrale européenne qui a continué sa politique d'assouplissement quantitatif, par la diminution en intensité du conflit sino-américain et la levée des incertitudes face à la perspective d'un « *brexit* » dur, permises grâce aux dernières élections britanniques, ont même provoqué une belle dynamique de fin d'année en Zone Euro. Le CAC 40 est revenu au niveau de 2008 dans un contexte économique global plus favorable qu'il y a dix ans.

Notre philosophie est d'orienter progressivement Arpège vers des valeurs à fort potentiel de croissance. A cette fin, nous avons vendus les titres à plus faibles liquidités (Mediawan, Balyo, NRJ Group et Innate Pharma) pour acheter ou renforcer les fortes capitalisations comme S.A.P. et Schneider Electric. Nous avons aussi renforcé le secteur du luxe (LVMH et Hermès).

Nous continuons à favoriser le *stock picking* guidé essentiellement par une notion de croissance (« *growth* »).

PLACEURO – BOND EURO

2019, année de tous les superlatifs : croissance chinoise au plus bas depuis des décennies, Europe à l'arrêt, probable entrée en récession du Japon, Etats-Unis au ralenti, industrie mondiale qui cale, intense guerre commerciale USA-reste du monde (Chine, Europe, etc), retournement cyclique des bénéfices des entreprises, nouveaux records d'endettement financier (états, sociétés), implosion du marché interbancaire américain, retour massif de la Fed sur les marchés avec un nouveau record d'injection monétaire (plus de 400 milliards de dollars de rachats d'actifs en quatre mois), et un nouveau record de son bilan. L'espoir d'un effet QE positif renouvelé sur les marchés financiers l'emporte pour le moment sur tout le reste, et a poussé la bourse américaine vers un nouveau record (et l'Europe de se rapprocher de son niveau d'avril 2015). Les marchés obligataires suivent également une tendance positive, bénéficiant du même soutien monétaire. Les investisseurs sont devenus complètement insensibles à toute nouvelle économique, géopolitique, etc.

Dans ce contexte, Placeuro Bond Euro affiche une performance négative, expliquée par le non remboursement de l'obligation Thomas Cook, et la baisse de cours de Rallye 2021. Ces deux événements masquent l'évolution positive du reste du portefeuille, dont le redéploiement est désormais achevé.

PLACEURO – BG OPPORTUNITES

L'année 2019, pour ce compartiment mixte (actions et obligations), se termine en hausse de 22.33%, battant de 4.03 points son indice composite (18%). Pourtant, rien n'augurait un tel dénouement. Une baisse de la croissance mondiale validant un scénario de ralentissement en dans le monde, les tensions pétrolières dans le golfe persique et des indicateurs économiques dégradés par rapport à l'année dernière auraient pu saper le moral des marchés. Pourtant, La confiance des investisseurs est revenue progressivement au gré des nouvelles favorables. Encouragées, d'une part, par la Réserve fédérale qui a abaissé par trois fois son taux directeur et par, d'autre part, la Banque centrale européenne qui a continué sa politique d'assouplissement quantitatif. La diminution en intensité du conflit sino-américain et la levée des incertitudes face à la perspective d'un « *brexit* » dur, permises grâce aux dernières élections britanniques, ont même provoqué une belle dynamique en fin d'année.

Notre poche d'actions, fortement exposé en Chine et aux Etats-Unis, a largement profité de cette conjonction politique et économique pour surperformer de façon franche le MSCI Wold. Notre stratégie d'achat de valeurs de croissance a payé après la décevante année 2018. Nous avons renforcé certaines valeurs à la suite d'excellentes publications (ThermoFischer et Netease).

La poche obligataire de BG Opportunités a été peu active dans un environnement de baisse des taux et de politique de buy and hold.



PLACEURO
RAPPORTS DE GESTION

Globalement, nous continuons à sélectionner des valeurs à larges capitalisations, présentant d'importantes barrières à l'entrée dans l'activité et ayant un fort potentiel de croissance sur des « business models » clairement identifiés et résiliants.

PLACEURO – CLASSIC

Tout va bien dans le meilleur des mondes, telle est la devise retenue par les marchés financiers au cours de cette année 2019. Le mois de décembre en est l'illustration avec des marchés actions qui ont fait fi des incertitudes sur bien des plans tant politiques qu'économiques, pour se maintenir à des plus hauts, avec des progressions annuelles qui avoisinent les 30%. Dans ce contexte, le marché du crédit a continué à réduire sensiblement ses spreads, dans un environnement de hausse généralisée des taux souverains, avec notamment le 10 ans français qui maintient son niveau en territoire positif.

Cependant, les incertitudes persistent, si l'action des banques centrales se met en mode « pause », le feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète, continue d'être le moteur de la volatilité des marchés.

A la fin du mois de décembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.19%, l'OAT à 0.11%, l'Italie à 1.41%, l'Espagne à 0.46%, le Portugal à 0.43% et enfin la Grèce qui termine le mois sur un niveau de 1.39%.

Malgré la légère hausse des taux souverains en fin de période, le compartiment Classic a pleinement profité au cours de cet exercice 2019 du maintien des taux à un niveau extrêmement bas et surtout du rétrécissement des spreads des pays périphériques, comme l'Italie, l'Espagne et même la Grèce.

PLACEURO – ORION

Notre processus de gestion privilégie toujours les small-mids caps en Europe sélectionnées en considérant principalement les PEG (Price / Earnings to Growth) ainsi que le momentum des estimations de bénéfices nets par action.

L'année 2019 a été celle d'un rebond spectaculaire de l'ensemble des marchés Actions après un second semestre 2018 particulièrement difficile. La forte hausse des indices s'est faite malgré de substantielles révisions à la baisse des résultats attendus si bien que la revalorisation s'explique avant tout par une réappréciation des PE dans un contexte de taux toujours très bas et avec la relance des différents plans de QE aux US comme en Europe. L'environnement macro s'est dégradé au fil de l'exercice 2019 avec un point de stabilisation à partir du 4ème trimestre.

Dans ce contexte, le compartiment progresse fortement dans le sillage des indices actions européens même si son exposition plutôt recovery/cyclique est restée pénalisante dans un contexte où les valeurs de croissance à fort PE et souvent à PEG défavorable ont encore profité des craintes macro et surtout d'un retour du QE.

PLACEURO – DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Les banques centrales sont parvenues en 2019 à contrôler la volatilité des marchés. Elles ont effacé les effets négatifs sur le prix des actifs financiers, des tensions commerciales, du ralentissement de la croissance chinoise, des risques liés au Brexit et de la hausse continue des encours de dettes publiques et privées corporate, déjà à des niveaux historiquement élevés.

Elles ont même fait mieux que cela en favorisant des performances absolues d'actifs très inhabituelles à un stade aussi avancé du cycle économique. Les Etats Unis ont en 2019 dépassé les 10 ans de croissance ininterrompue.

Et on ne décèle pas de changement perceptible à un horizon proche. Les banquiers centraux disposent de tous les jokers, à commencer par l'efficacité des injections de liquidités qui ont permis de passer le dernier trimestre de l'année sereinement alors que les indicateurs macroéconomiques se dégradaient (ISM et PMI Manufacturiers en tête).

Au cours de l'année 2019, le compartiment a bien profité de la hausse des marchés financiers et s'est peu à peu désensibilisé du marché actions en initiant une couverture via futures Eurostoxx 50 et également en faisant monter le poids des investissements moins exposés aux indices comme les fonds Small Caps.

Le risque pour le compartiment contre son benchmark en 2020 sera donc de ne pas capter l'intégralité de la hausse éventuelle. En revanche, une baisse des marchés serait favorable en relatif.

PLACEURO – DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Après une année 2018 très négative, marquée notamment par la chute brutale des indices au dernier trimestre, les marchés d'actions européens ont opéré un redressement spectaculaire.

L'évènement à l'origine de ce changement de cap brutal des marchés aura été sans conteste le revirement de la politique monétaire de la Banque centrale américaine : engagée depuis la fin de 2015 dans une politique dite de normalisation consistant en une remontée progressive de ses taux directeurs et une réduction de la taille de son bilan, la FED, confrontée à la chute des marchés et aux risques sur la croissance induits par le conflit commercial entre la Chine et les Etats-Unis, laissait entrevoir dès le début de l'année l'abandon de cette politique restrictive et le retour à un biais accommodant. Les marchés actions en prenaient acte et remontaient fortement tout au long des 4 premiers mois de l'année. Les marchés ont gardé leur sentiment positif jusqu'à la fin de l'année, faisant fi des incertitudes tant politiques qu'économiques.

Le crédit corporate a suivi le mouvement et s'est détendu avec des primes de risques en forte baisse.

Le compartiment Dôm Trésorerie Dynamique a pleinement profité de ce mouvement. Des obligations d'Axa, BFCM, Total, Solvay, Tikehau, BHP ont contribué fortement à la hausse de l'année. Les couvertures taux ont légèrement dégradé la performance.

Pour 2020, les incertitudes persistent sur un risque de « pause » de l'action des banques centrales et sur la suite du feuilleton de la guerre commerciale sino-américaine, avec ses retombées sur l'ensemble des économies de la planète. Ces incertitudes continueront d'être le moteur de la volatilité des marchés.

PLACEURO – EURO CORPORATE BONDS

Durant le premier semestre de l'année écoulée, les taux se sont sensiblement détendus à la suite du revirement de la Réserve fédérale, qui a décidé, en janvier, de stopper son cycle de resserrement monétaire, puis de baisser par trois fois son principal taux directeur. Ce changement d'attitude a provoqué une appréciation des obligations d'entreprises de qualité (Investment Grade), en particulier celles d'échéance lointaine. Au second semestre, les taux se sont stabilisés.

A l'entame de 2020, l'inflation reste loin de l'objectif de 2% de la Banque centrale européenne (BCE). En outre, la croissance économique demeure faible, mais positive, affectée par la fébrilité du secteur manufacturier face aux incertitudes de la guerre commerciale sino-américaine. Dans ce contexte, la BCE devrait maintenir ses taux aux niveaux actuels au moins jusqu'à la fin de l'année, même si l'opportunité d'une politique de taux négatifs commence à soulever des doutes. Les rendements obligataires à moyen et long terme devraient rester stables.

PLACEURO – EURO HIGH YIELD

L'année 2019 a été un bon millésime sur les deux segments taux et actions. La récession tant attendue en début d'année n'a pas eu lieu. Même si la situation industrielle a été secouée en Allemagne par sa filière automobile ou aux US par son secteur aéronautique, le PIB mondial a cru sur un rythme stable de 3%. Par ailleurs les risques géopolitiques ont animé la deuxième partie de l'année. En effet les tensions dans le golfe persique, les guerres commerciales Sino-Américaine et le BREXIT ont pesé sur les investissements, la croissance et indirectement sur l'inflation. Dans ce contexte, les banques centrales ont joué leur rôle de stabilisateur. La BCE a baissé ses taux directeurs tout comme la FED, mais elle a réinitié ses achats d'obligations qu'elle avait stoppés début 2019, tandis que du côté des Etats-Unis, la FED a réinjecté des liquidités dans le marché par l'intermédiaire du REPO.

Au vu de ces éléments, le compartiment EURO HIGH YIELD a réalisé une performance largement positive. La vague de rachats enregistrée sur le second semestre a pu mettre en évidence la qualité de nos actifs et a permis de mieux structurer et équilibrer le portefeuille. Nous continuerons dans cette direction pour l'année à venir.

PLACEURO – EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

L'année 2019 aura été globalement bonne pour les petites et moyennes capitalisations boursières européennes, mais celles-ci ont tout de même sous-performé leurs grandes sœurs de capitalisation plus importante, fait rare dans un marché haussier.

Les plus petites valeurs ont souffert d'un manque de confiance suite à leur forte chute fin 2018, accentuée par le manque de liquidité sur ce pan de la cote. Certaines sont même devenues particulièrement attractives par rapport à leurs paires non cotées.



PLACEURO
RAPPORTS DE GESTION

A la fin de l'année écoulée, le compartiment est investi dans 68 sociétés dont les principales qualités demeurent une croissance attendue et une rentabilité supérieure aux moyennes sectorielles pour une valorisation attractive. Pour 2020, le consensus des analystes est plutôt positif pour les actions. Cependant, plusieurs incertitudes, à priori plus politiques qu'économiques, pourraient bousculer les marchés. Quoi qu'il en soit, la faiblesse des taux d'intérêt et la valorisation raisonnable des valeurs de capitalisation boursière modeste devraient empêcher toute contraction durable.

PLACEURO – GLOBAL INVEST

2019, année de tous les superlatifs : croissance chinoise au plus bas depuis des décennies, Europe à l'arrêt, probable entrée en récession du Japon, Etats-Unis au ralenti, industrie mondiale qui cale, intense guerre commerciale USA-reste du monde (Chine, Europe, etc), retournement cyclique des bénéfices des entreprises, nouveaux records d'endettement financier (états, sociétés), implosion du marché interbancaire américain, retour massif de la Fed sur les marchés avec un nouveau record d'injection monétaire (plus de 400 milliards de dollars de rachats d'actifs en quatre mois), et un nouveau record de son bilan. L'espoir d'un effet QE positif renouvelé sur les marchés financiers l'emporte pour le moment sur tout le reste, et a poussé la bourse américaine vers un nouveau record (et l'Europe de se rapprocher de son niveau d'avril 2015). Les marchés obligataires suivent également une tendance positive, bénéficiant du même soutien monétaire. Les investisseurs sont devenus complètement insensibles à toute nouvelle économique, géopolitique, etc.

Dans ce contexte, Placeuro Global Invest affiche une performance négative, expliquée par une exposition actions 0%, le non-remboursement de l'obligation Thomas Cook, et la baisse de cours de Rallye 2021. Ces deux événements masquent l'évolution positive du reste du portefeuille, dont le redéploiement est désormais achevé.

PLACEURO – GOLD MINES

L'année 2019 restera comme un grand cru pour le secteur de l'Or.

L'once s'est réévaluée de 241\$ au cours de l'année pour terminer à 1523\$, soit une hausse de +19%. Mais le facteur de hausse le plus fort est bien évidemment sur les valeurs aurifères, sur lesquelles le compartiment Placeuro – Gold Mines est pleinement investi : l'année se termine avec une hausse de + 48.34%. La principale raison de la hausse est la baisse substantielle des taux d'intérêts dans le monde, en particulier en Europe avec les taux négatifs, et aux Etats-Unis avec les trois baisses des taux directeurs en 2019. L'année 2019 a été révélatrice d'un retournement sur le secteur et non d'un épiphénomène. Le mouvement devrait perdurer pour l'année à venir. Les facteurs positifs évoqués plus haut sont intacts.

PLACEURO – HARP ACTIONS

Le compartiment sélectionne les titres en considérant principalement les PEG (Price / earnings to growth) ainsi que le momentum des bénéfices nets par action sans contrainte sectorielle, géographique ou de taille.

L'année 2019 a été celle d'un rebond spectaculaire de l'ensemble des marchés Actions après un second semestre 2018 particulièrement difficile. La forte hausse des indices s'est faite malgré de substantielles révisions à la baisse des résultats attendus si bien que la revalorisation s'explique avant tout par une réappréciation des PE dans un contexte de taux toujours très bas et avec la relance des différents plans de QE aux US comme en Europe. L'environnement macro s'est dégradé au fil de l'exercice 2019 avec un point de stabilisation à partir du 4ème trimestre.

Dans ce contexte, le compartiment affiche une performance exceptionnelle sur l'ensemble de l'année en dépassant la plupart des indices actions européens grâce à une exposition proche de 100% sur 2019 et avec un stock-picking favorable.

PLACEURO – SEAHORSE

L'année 2019 a été celle d'un rebond spectaculaire de l'ensemble des marchés Actions après un second semestre 2018 particulièrement difficile. La forte hausse des indices s'est faite malgré de substantielles révisions à la baisse des résultats attendus si bien que la revalorisation s'explique avant tout par une réappréciation des PE dans un contexte de taux toujours très bas et avec la relance des différents plans de QE aux US comme en Europe. L'environnement macro s'est dégradé au fil de l'exercice 2019 avec un point de stabilisation à partir du 4ème trimestre.



PLACEURO
RAPPORTS DE GESTION

Exercice difficile pour le compartiment dans un contexte où les classes d'actifs à très faible volatilité offre une rentabilité peu satisfaisante.

PLACEURO – WORLD EQUITIES

Malgré des fondamentaux économiques dégradés et des prévisions bénéficiaires sans cesse revues à la baisse au cours de l'année écoulée, les marchés boursiers se sont fortement appréciés, portés principalement par la décision de la Réserve fédérale de baisser ses taux, la faiblesse des rendements obligataires et le manque d'alternatives qui en résulte.

Fin 2019, la Zone Euro représente une bonne moitié des investissements du compartiment et est couverte par une cinquantaine d'actions d'entreprises individuelles. Ces actions sont sélectionnées selon un modèle multi-facteurs qui tient compte de la capitalisation boursière des entreprises, qu'il sur- ou sous-pondère ensuite selon des critères « value », « momentum » et « ESG ». Les sur- et sous-pondérations maximales par rapport aux poids initiaux sont comprises dans une fourchette [+40%; -20%]. Les autres régions sont couvertes grosso modo au prorata de leur capitalisation boursière par des organismes de placement collectif investis eux-mêmes en actions d'un pays ou d'une région. Par défaut, les instruments retenus sont des fonds indexés cotés, privilégiés pour leur efficacité et leur faible coût.

Pour 2020, le consensus des analystes prévisionnistes est positif pour les actions. Cependant, plusieurs incertitudes, a priori plus politiques qu'économiques, pourraient bousculer les marchés dont les valorisations sont plus tendues qu'il y a un an. Quoi qu'il en soit, la faiblesse des taux d'intérêt devrait empêcher toute contraction durable.

Aux Actionnaires de
PLACEURO
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 31.183

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 octobre 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de **PLACEURO** (« la SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine au 31 décembre 2019 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle du patrimoine de la SICAV au 31 décembre 2019 ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de ses actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.



Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel incluant le rapport de gestion mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation ;



- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 27 avril 2020

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 LUXEMBOURG

A handwritten signature in brown ink, appearing to read 'Eric Decoster'.

Eric DECOSTER
Réviseur d'entreprises agréé

ETAT COMBINE DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	339 254 203.94
Banques	16 569 503.66
A recevoir sur rétrocession de commission de gestion	7 831.66
Dividendes à recevoir sur actions	2 240.87
A recevoir sur vente de titres	82 992.17
Gains non-réalisés sur contrats futures (Note 13)	87 473.81
Intérêts courus sur portefeuille-titres	1 186 265.79
Autres actifs	2 778 166.08
Total des actifs	359 968 677.98

Passifs

Taxe et frais à payer	(1 128 128.64)
Découverts bancaires	(38 555.51)
Pertes non-réalisées sur contrats Futures (Note 13)	(13 700.00)
Montants à payer sur rachats	(371 703.92)
Total des passifs	(1 552 088.07)
Total des actifs nets	358 416 589.91



ETAT COMBINE DES OPERATIONS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	152 231 408.54
Dividendes reçus sur actions	1 320 777.70
Intérêts reçus sur obligations	3 007 919.29
Intérêts sur comptes bancaires	11.52
Autres revenus (Note 6)	106 592.13
Total des revenus	4 435 300.64
Commission de gestion (Note 4)	(2 541 293.81)
Frais bancaires (Note 10)	(95 000.16)
Frais d'administration centrale	(338 354.80)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(140 688.68)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(142 576.75)
Commission de performance	(194 457.56)
Frais de révision	(87 884.13)
Autres charges et taxes (Note 7)	(373 197.06)
Frais de transaction (Note 10)	(315 873.95)
Intérêts sur comptes bancaires	(62 929.05)
Total des charges	(4 292 255.95)
Revenu (perte) net(te) des investissements	143 044.69
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	5 606 574.93
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	141 957.98
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(1 249 437.31)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	4 642 140.22
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	22 157 038,47
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	2 570,71
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	647 343,81
Résultat net des opérations pour l'exercice	27 449 093.22
Souscriptions durant l'exercice	284 704 234.54
Rachats durant l'exercice	(104 889 674.39)
Dividendes payés (Note 11)	(1 078 472.02)
Actifs nets à la fin de l'exercice	358 416 589.91

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	6 786 412.69
Banques	274 795.91
Total des actifs	7 061 208.60

Passifs

Taxe et frais à payer	(48 752.31)
Total des passifs	(48 752.31)
Total des actifs nets	7 012 456.29

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	8 815 036.07
Dividendes reçus sur actions	297 322.72
Total des revenus	297 322.72
Commission de gestion (Note 4)	(165 720.51)
Frais bancaires (Note 10)	(4 936.80)
Frais d'administration centrale	(18 367.85)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(5 185.18)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(4 103.93)
Frais de révision	(6 047.87)
Autres charges et taxes (Note 7)	(22 953.81)
Frais de transaction (Note 10)	(23 606.81)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 599.54)
Total des charges	(252 522.30)
Revenu (perte) net(te) des investissements	44 800.42
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(1 194 584.78)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 149 784.54)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	2 517 763.09
Résultat net des opérations pour l'exercice	1 367 978.55
Souscriptions durant l'exercice	518 515.05
Rachats durant l'exercice	(3 689 073.38)
Actifs nets à la fin de l'exercice	7 012 456.29

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs Nets	7 012 456.29
	<hr/>

		EUR
		<hr/>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
<hr/>		
31/12/2017	920 738.3881	12.6860
31/12/2018	847 356.4679	10.4030
31/12/2019	573 566.5419	12.2261
		<hr/>



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
3 080.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	193 637.89	388 696.00	5.54
7 000.00	ALSTOM	EUR	213 057.74	295 610.00	4.22
10 000.00	ARCELORMITTAL SA	EUR	228 387.60	156 420.00	2.23
12 500.00	AXA SA	EUR	283 254.00	313 875.00	4.48
3 200.00	BNP PARIBAS SA	EUR	145 707.36	169 056.00	2.41
1 998.00	CAP GEMINI	EUR	182 608.66	217 582.20	3.10
9 000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	397 929.61	328 500.00	4.68
13 000.00	ELIS SA	EUR	189 428.85	240 500.00	3.43
3 000.00	FFP	EUR	131 371.98	312 000.00	4.45
2 000.00	IMERYS SA	EUR	136 857.14	75 360.00	1.07
2 800.00	INGENICO GROUP	EUR	209 350.44	271 040.00	3.87
8 800.00	KLEPIERRE	EUR	268 989.84	297 880.00	4.25
10 182.00	KORIAN SA	EUR	277 033.86	426 829.44	6.09
664.00	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	128 402.09	275 028.80	3.92
2 800.00	ORPEA	EUR	75 724.10	320 040.00	4.56
4 600.00	RENAULT S.A.	EUR	370 915.62	194 028.00	2.77
5 831.00	RUBIS SCA	EUR	304 704.13	319 247.25	4.55
6 000.00	SANOFI	EUR	446 487.90	537 720.00	7.67
2 225.00	SAP SE	EUR	233 625.00	267 712.00	3.82
3 212.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	240 551.82	293 898.00	4.19
1 200.00	SOITEC S.A.	EUR	45 614.64	112 440.00	1.60
10 000.00	TOTAL S.A.	EUR	459 087.84	492 000.00	7.02
2 250.00	VINCI SA	EUR	87 996.92	222 750.00	3.18
10 000.00	VIVENDI	EUR	212 916.80	258 200.00	3.68
	Actions, Warrants, droits		5 463 641.83	6 786 412.69	96.78
	EURO		5 463 641.83	6 786 412.69	96.78
	Actions, Warrants, droits		5 463 641.83	6 786 412.69	96.78
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		5 463 641.83	6 786 412.69	96.78
	Total du Portefeuille-Titres		5 463 641.83	6 786 412.69	96.77



PLACEURO ARPEGE

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	90.72
ALLEMAGNE	3.82
LUXEMBOURG	2.23
Total du Portefeuille-Titres	96.77



PLACEURO BOND EURO

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	19 745 056.21
Banques	2 321 674.63
Intérêts courus sur portefeuille-titres	483 915.89
Total des actifs	22 550 646.73

Passifs

Taxe et frais à payer	(108 858.02)
Total des passifs	(108 858.02)
Total des actifs nets	22 441 788.71

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31
DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	32 384 747.88
Intérêts reçus sur obligations	1 111 982.51
Total des revenus	1 111 982.51
Commission de gestion (Note 4)	(415 633.21)
Frais bancaires (Note 10)	(4 945.45)
Frais d'administration centrale	(47 741.85)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(14 466.02)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(16 459.17)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(24 395.25)
Frais de transaction (Note 10)	(10 850.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(10 357.93)
Total des charges	(550 896.76)
Revenu (perte) net(te) des investissements	561 085.75
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(1 602 423.94)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 041 338.37)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(125 901.69)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(1 167 240.06)
Souscriptions durant l'exercice	617 963.48
Rachats durant l'exercice	(9 383 452.97)
Dividendes payés (Note 11)	(10 229.62)
Actifs nets à la fin de l'exercice	22 441 788.71



PLACEURO BOND EURO

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	21 831 736.69
<u>Total des Actifs Nets des Actions de distribution</u>	<u>610 052.02</u>

		<u>EUR</u>	
Date		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
31/12/2019	Part de capitalisation	1 489 626.9870	14.6558
	Part de distribution	43 270.0000	14.0987



PLACEURO BOND EURO

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 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	1 368 185.00	6.10
900 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	882 290.00	903 033.00	4.02
300 000.00	BIRD AM 5.2500% 13.06.2024	EUR	300 000.00	304 875.00	1.36
650 000.00	CAPELLI 6.2500% 31.05.2022	EUR	670 150.00	667 875.00	2.98
1 800 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	1 933 180.00	1 894 248.00	8.44
1 000 000.00	CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021	EUR	990 000.00	982 090.00	4.38
70 000.00	ECONOCOM GROUP 0.5000% 03/23	EUR	504 092.10	501 559.38	2.23
500 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 3.3750% 30.01.2023	EUR	518 750.00	523 575.00	2.33
500 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 2.1250% 25/07/2024	EUR	508 000.00	508 425.00	2.27
20 000.00	FIGEAC AERO 1.125% 18.10.2022	EUR	481 786.39	478 529.95	2.13
1 000 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	1 015 630.00	1 005 470.00	4.48
2 700 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	2 244 550.00	1 269 000.00	5.65
700 000.00	HUMANIS PREVOYANCE 5.7500% 22.10.2025	EUR	752 875.00	774 116.00	3.45
700 000.00	ILIAD SA 1.8750% 25.04.2025	EUR	694 050.00	708 071.00	3.16
700 000.00	LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020	EUR	738 150.00	722 442.00	3.22
700 000.00	LOXAM 6.0000% 15/04/25	EUR	739 650.00	734 356.00	3.27
750 000.00	PAPREC HOLDING SA 4.0000% 31.03.2025	EUR	737 675.00	724 867.50	3.23
600 000.00	PICARD GROUPE SAS 3.0000% 30.11.2023	EUR	591 900.00	590 106.00	2.63
1 300 000.00	QUADIENT 2.5000% 23.06.2021	EUR	1 300 455.00	1 333 800.00	5.94
1 800 000.00	RALLYE 4.0000% 02.04.2021	EUR	1 070 350.00	561 294.00	2.50
500 000.00	SARENS FINANCE CO NV 5.1250% 05.02.2022	EUR	485 900.00	502 565.00	2.24
1 700 000.00	THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022	EUR	1 856 825.00	76 670.00	0.34
2 000 000.00	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	1 003 600.00	994 840.00	4.43
259 000.00	VRANKEN POMMERY 3.4500% 19.06.24	EUR	271 950.00	271 191.13	1.21
323 000.00	VRANKEN POMMERY 3.7500% 19.06.26	EUR	332 367.00	342 622.25	1.53
	Obligations		21 980 422.15	18 743 806.21	83.52
	EURO		21 980 422.15	18 743 806.21	83.52
	Titres des marchés obligataires et monétaires		21 980 422.15	18 743 806.21	83.52
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		21 980 422.15	18 743 806.21	83.52



PLACEURO BOND EURO

500 000.00 FONCIERE VERTE 4.5000% 18.07.2025	EUR	500 000.00	501 250.00	2.23
500 000.00 TOUAX 5.7500% 31.07.2023 EUR	EUR	490 250.00	500 000.00	2.23
Obligations		990 250.00	1 001 250.00	4.46
EURO		990 250.00	1 001 250.00	4.46
Titres des marchés obligataires et monétaires		990 250.00	1 001 250.00	4.46
Autres Valeurs Mobilières		990 250.00	1 001 250.00	4.46
Total du Portefeuille-Titres		22 970 672.15	19 745 056.21	87.98



PLACEURO BOND EURO

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	61.19
BELGIQUE	18.63
LUXEMBOURG	4.60
PAYS-BAS	3.22
ROYAUME-UNI	0.34
Total du Portefeuille-Titres	87.98

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	6 316 700.22
Banques	915 039.91
Dividendes à recevoir sur actions	1 256.14
A recevoir sur vente de titres	2 897.70
Intérêts courus sur portefeuille-titres	15 333.38
Total des actifs	7 251 227.35

Passifs

Taxe et frais à payer	(47 596.08)
Total des passifs	(47 596.08)
Total des actifs nets	7 203 631.27

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	6 434 936.17
Dividendes reçus sur actions	41 261.70
Intérêts reçus sur obligations	74 373.67
Autres revenus (Note 6)	850.88
Total des revenus	116 486.25
Commission de gestion (Note 4)	(141 409.89)
Frais bancaires (Note 10)	(2 563.25)
Frais d'administration centrale	(16 530.35)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(5 121.98)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(3 641.45)
Frais de révision	(6 047.87)
Autres charges et taxes (Note 7)	(20 563.61)
Frais de transaction (Note 10)	(5 423.31)
Intérêts sur comptes bancaires	(3 310.12)
Total des charges	(204 611.83)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(88 125.58)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(83 403.86)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	2 361.66
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(169 167.78)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 554 976.71
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(13.44)
Résultat net des opérations pour l'exercice	1 385 795.49
Souscriptions durant l'exercice	1 050 138.57
Rachats durant l'exercice	(1 667 238.96)
Actifs nets à la fin de l'exercice	7 203 631.27



PLACEURO BG OPPORTUNITES

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets	<hr/> 7 203 631.27

		EUR
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
31/12/2019	47 824.1372	150.6275



PLACEURO BG OPPORTUNITES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 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	269 230.00	3.74
2 000.00	ORPEA	EUR	198 278.00	228 600.00	3.17
	Actions, Warrants, droits		358 828.00	497 830.00	6.91
	EURO		358 828.00	497 830.00	6.91
30 000.00	AIA GROUP LTD	HKD	196 200.92	281 025.62	3.90
26 000.00	PING AN INSURANCE GROUP CO -H	HKD	222 281.59	274 223.29	3.81
10 000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	30 058.43	430 127.23	5.97
	Actions, Warrants, droits		448 540.94	985 376.14	13.68
	DOLLAR DE HONG-KONG		448 540.94	985 376.14	13.68
2 000.00	ALIBABA GROUP HOLDING	USD	253 117.54	378 310.89	5.25
250.00	ALPHABET INC CLASSE A	USD	182 094.62	298 624.36	4.15
1 500.00	FACEBOOK INC A	USD	208 438.60	274 569.70	3.81
1 000.00	MASTERCARD INC -A-	USD	156 942.98	266 289.13	3.70
3 000.00	MEDTRONIC PLC	USD	213 225.35	303 531.62	4.21
3 000.00	MICROSOFT CORP	USD	233 289.51	421 920.98	5.86
800.00	NETEASE INC -ADR-	USD	208 234.30	218 774.64	3.04
400.00	NVIDIA CORP	USD	59 258.41	83 938.29	1.17
200.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	199 323.22	212 788.73	2.95
846.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	174 010.77	245 108.37	3.40
2 700.00	VISA INC A	USD	230 616.88	452 448.05	6.28
	Actions, Warrants, droits		2 118 552.18	3 156 304.76	43.82
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		2 118 552.18	3 156 304.76	43.82
	Actions, Warrants, droits		2 925 921.12	4 639 510.90	64.41
100 000.00	AIR FRANCE KLM 6.2500% PERPETUEL 01/10/20	EUR	109 600.00	104 040.00	1.44
200 000.00	AXA SA PERPETUAL 29.12.2049	EUR	201 000.00	206 198.00	2.86



PLACEURO BG OPPORTUNITES

100 000.00 BURGERKING 6.0000% 01.05.24	EUR	103 600.00	105 163.00	1.46
200 000.00 CMACGM 6.5000% 15.07.22	EUR	200 000.00	182 028.00	2.53
100 000.00 FINNAIR OYJ 7.8750% PERPETUEL	EUR	113 800.00	105 643.00	1.47
118 000.00 KNFP FLOAT PERP	EUR	119 177.50	119 237.82	1.66
150 000.00 MARCOLIN SPA FLOAT 15.02.2023	EUR	152 655.00	151 171.50	2.10
120.00 RENAULT TITRE PARTICIPATIF TV PERPETUEL	EUR	69 600.00	66 840.00	0.93
Obligations		1 069 432.50	1 040 321.32	14.44
EURO		1 069 432.50	1 040 321.32	14.44
Titres des marchés obligataires et monétaires		1 069 432.50	1 040 321.32	14.44
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		3 995 353.62	5 679 832.22	78.85
300.00 CPG OBLIG	EUR	403 221.75	418 272.00	5.81
100.00 GLOBAL GOLD AND PRECIOUS - I	EUR	109 201.00	114 357.00	1.59
100.00 GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-I	EUR	100 223.00	104 239.00	1.45
Parts d'OPC		612 645.75	636 868.00	8.84
EURO		612 645.75	636 868.00	8.84
Parts d'OPC		612 645.75	636 868.00	8.84
Total du Portefeuille-Titres		4 607 999.37	6 316 700.22	87.68



PLACEURO BG OPPORTUNITES

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	33.60
FRANCE	26.63
CHINE	9.78
IRLANDE	4.21
HONG KONG	3.90
ILES CAIMANS	3.04
COREE DU SUD	2.95
ITALIE	2.10
FINLANDE	1.47
Total du Portefeuille-Titres	87.68

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	5 595 133.98
Banques	137 541.42
Intérêts courus sur portefeuille-titres	24 919.64
Total des actifs	5 757 595.04

Passifs

Taxe et frais à payer	(24 763.47)
Total des passifs	(24 763.47)
Total des actifs nets	5 732 831.57

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31
DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	5 636 463.19
Intérêts reçus sur obligations	78 330.52
Total des revenus	78 330.52
Commission de gestion (Note 4)	(60 548.07)
Frais bancaires (Note 10)	(989.13)
Frais d'administration centrale	(14 377.80)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(2 921.97)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(7 949.66)
Frais de révision	(7 050.73)
Autres charges et taxes (Note 7)	(19 336.87)
Frais de transaction (Note 10)	(1 550.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 221.61)
Total des charges	(115 945.84)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(37 615.32)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	5 370.00
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(32 245.50)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	163 479.71
Résultat net des opérations pour l'exercice	131 234.21
Souscriptions durant l'exercice	0.00
Rachats durant l'exercice	(34 865.83)
Actifs nets à la fin de l'exercice	5 732 831.57

AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs Nets	5 732 831.57
	<hr/>

		<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
31/12/2019	3 346.5082		1 713.08
		<hr/>	

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 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	316 188.00	5.52
300 000.00	BELGIUM KINGDOM 4.2500% 28.09.2021	EUR	371 190.00	325 551.00	5.68
400 000.00	BELGIUM KINGDOM 2.6000% 22.06.2024	EUR	465 080.00	453 836.00	7.92
500 000.00	BELGIUM KINGDOM 1.0000% 22.06.2026	EUR	520 100.00	538 345.00	9.39
600 000.00	BQ FED.CREDIT MUT. 3.3660% FLR PERPETUAL	EUR	600 020.00	473 880.00	8.27
200 000.00	BNP 1.1250% 22.11.2023	EUR	202 270.00	206 838.00	3.61
500 000.00	CCTS FLOAT 15.02.2024	EUR	509 750.00	502 435.00	8.76
400 000.00	CCTS FLOAT 15.12.2022	EUR	404 840.00	403 640.00	7.04
100 000.00	DASSAULT SYSTEMES SA 0.0000% 16/09/2022	EUR	100 358.00	100 185.00	1.75
200 000.00	FRANCE 1.8000% 25.07.2040	EUR	339 776.04	368 469.88	6.43
94 500.00	HELLENIC REPUBLIC GGB VAR 0% 15.10.2042	EUR	3 095.39	359.10	0.01
250 000.00	MERLIN PROPERTIES 2.2250% 25.04.2023	EUR	261 400.00	264 820.00	4.62
150 000.00	RENAULT 0.6250 % 10.11.2021	EUR	151 350.00	151 407.00	2.64
100 000.00	SOCIETE GENERALE 1% 01.04.2022	EUR	101 390.00	102 248.00	1.78
100 000.00	SOCIETE GENERALE 2.5000% 16.09.2026	EUR	101 950.00	103 758.00	1.81
300 000.00	SOLVAY SA 1.6250% 02.12.2022	EUR	299 790.00	312 402.00	5.45
250 000.00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8500% 31.10.2020	EUR	301 625.00	261 160.00	4.56
500 000.00	SPGB 0.4000% 30.04.2022	EUR	505 600.00	509 150.00	8.88
200 000.00	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0% 09.04.2021	EUR	200 276.00	200 462.00	3.50
	Obligations		5 744 510.43	5 595 133.98	97.60
	EURO		5 744 510.43	5 595 133.98	97.60
Titres des marchés obligataires et monétaires			5 744 510.43	5 595 133.98	97.60
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5 744 510.43	5 595 133.98	97.60
Total du Portefeuille-Titres			5 744 510.43	5 595 133.98	97.60



PLACEURO CLASSIC

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	28.43
FRANCE	26.28
ESPAGNE	18.95
ITALIE	15.81
PAYS-BAS	4.62
AUSTRALIE	3.50
GRECE	0.01
Total du Portefeuille-Titres	97.60

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	24 607 069.24
Banques	995 327.59
Total des actifs	25 602 396.83

Passifs

Taxe et frais à payer	(129 620.88)
Total des passifs	(129 620.88)
Total des actifs nets	25 472 775.95

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31
DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	23 284 406.45
Dividendes reçus sur actions	308 217.54
Autres revenus (Note 6)	3 524.96
Total des revenus	311 742.50
Commission de gestion (Note 4)	(408 866.22)
Frais bancaires (Note 10)	(11 856.74)
Frais d'administration centrale	(43 080.55)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(15 377.80)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(20 052.75)
Commission de performance	(3 855.70)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(24 509.26)
Frais de transaction (Note 10)	(87 171.66)
Intérêts sur comptes bancaires	(10 915.94)
Total des charges	(631 734.50)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(319 992.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(880 052.02)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(65 072.95)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 265 116.97)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	5 843 324.77
Résultat net des opérations pour l'exercice	4 578 207.80
Souscriptions durant l'exercice	895 748.12
Rachats durant l'exercice	(3 285 586.42)
Actifs nets à la fin de l'exercice	25 472 775.95

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de distribution I	18 583 153.21
Total des Actifs Nets des Actions de distribution R	<u>6 889 622.74</u>

		<u>EUR</u>	
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
31/12/2019	Part de distribution I	8 274.0232	2 245.96
	Part de distribution R	<u>51 957.9218</u>	<u>132.60</u>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
15 000.00	AMS AG	CHF	932 980.88	542 608.17	2.13
	Actions, Warrants, droits		932 980.88	542 608.17	2.13
	FRANC SUISSE		932 980.88	542 608.17	2.13
22 500.00	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	668 791.44	954 704.25	3.75
	Actions, Warrants, droits		668 791.44	954 704.25	3.75
	COURONNE DANOISE		668 791.44	954 704.25	3.75
3 000.00	BARCO NV	EUR	314 168.10	657 000.00	2.58
60 000.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	765 819.55	962 400.00	3.78
30 000.00	BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	678 675.00	684 000.00	2.69
350 000.00	CGG SA	EUR	644 980.00	1 013 250.00	3.98
25 000.00	CORBION NV	EUR	623 125.00	703 000.00	2.76
23 425.00	CYAN AG-NEW	EUR	710 327.51	484 897.50	1.90
70 000.00	EUROPCAR MOBILITY GROUP	EUR	789 555.74	303 380.00	1.19
40 000.00	FLUIDRA SA	EUR	423 131.84	488 000.00	1.92
75 000.00	HAULOTTE GROUP	EUR	1 006 929.73	397 500.00	1.56
27 500.00	HELLOFRESH SE	EUR	517 440.00	513 150.00	2.01
25 000.00	IPSOS	EUR	670 554.32	723 750.00	2.84
32 500.00	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	694 330.97	793 000.00	3.11
6 581.00	LDC SA	EUR	722 862.41	687 714.50	2.70
57 500.00	LEONARDO SPA	EUR	585 435.00	600 875.00	2.36
19 939.00	NEXANS SA	EUR	690 427.06	867 147.11	3.40
35 000.00	ORANGE BELGIUM	EUR	673 771.00	724 500.00	2.84
135 000.00	OUTOTEC OYJ	EUR	478 926.00	777 330.00	3.05
500 000.00	PHARMING GROUP	EUR	630 250.00	783 750.00	3.08
26 214.00	ROTCHSCHILD&CO	EUR	811 948.76	671 078.40	2.63
7 500.00	SOITEC S.A.	EUR	166 420.22	702 750.00	2.76
6 500.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	662 394.10	932 750.00	3.66



40 000.00 SUEDZUCKER AG	EUR	576 483.20	656 400.00	2.58
110 000.00 TALGO SA	EUR	635 952.00	669 900.00	2.63
21 000.00 TeamViewer AG	EUR	492 930.90	669 480.00	2.63
18 800.00 VICAT SA	EUR	789 721.74	758 580.00	2.98
34 000.00 WIENERBERGER AG	EUR	703 735.40	898 280.00	3.53
Actions, Warrants, droits		16 460 295.55	18 123 862.51	71.15
EURO		16 460 295.55	18 123 862.51	71.15
65 000.00 GVC HOLDINGS PLC	GBP	660 731.25	679 406.10	2.67
Actions, Warrants, droits		660 731.25	679 406.10	2.67
LIVRE STERLING		660 731.25	679 406.10	2.67
45 000.00 KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	618 789.10	630 930.85	2.48
150 000.00 NORSK HYDRO ASA	NOK	492 460.86	497 429.54	1.95
Actions, Warrants, droits		1 111 249.96	1 128 360.39	4.43
COURONNE NORVEGIENNE		1 111 249.96	1 128 360.39	4.43
6 300.00 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	764 366.56	838 726.48	3.29
Actions, Warrants, droits		764 366.56	838 726.48	3.29
DOLLAR DES ETATS-UNIS		764 366.56	838 726.48	3.29
Actions, Warrants, droits		20 598 415.64	22 267 667.90	87.42
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		20 598 415.64	22 267 667.90	87.42
6 015.00 ALCIS CAPI	EUR	742 369.96	739 664.55	2.90
777.00 DÔM OPPORTUNITIES 1-3-C	EUR	847 413.43	840 457.59	3.30
76.048 LBPAM PEA COURT TERME I - 3 MOIS	EUR	759 994.81	759 279.20	2.98
Parts d'OPC		2 349 778.20	2 339 401.34	9.18
EURO		2 349 778.20	2 339 401.34	9.18
Parts d'OPC		2 349 778.20	2 339 401.34	9.18
Total du Portefeuille-Titres		22 948 193.84	24 607 069.24	96.60

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	40.67
ALLEMAGNE	9.12
PAYS-BAS	8.52
ESPAGNE	7.66
BELGIQUE	5.42
NORVEGE	4.43
DANEMARK	3.75
AUTRICHE	3.53
IRLANDE	3.29
FINLANDE	3.05
ROYAUME-UNI	2.67
ITALIE	2.36
SUISSE	2.13
Total du Portefeuille-Titres	96.60



DOM PERFORMANCE ACTIVE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO*

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	193 825 575.68
Banques	6 566 971.06
Gains non-réalisés sur contrats futures (Note 13)	18 636.59
Autres actifs	2 749 238.55
Total des actifs	203 160 421.30

Passifs

Taxe et frais à payer	(108 904.53)
Pertes non-réalisées sur contrats Futures (Note 13)	(13 700.00)
Total des passifs	(122 604.53)
Total des actifs nets	203 037 816.77

*A PARTIR DU 26/07/2019



DOM PERFORMANCE ACTIVE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO*

Actifs nets au début de l'exercice	0.00
Dividendes reçus sur actions	307 590.48
Autres revenus (Note 6)	99 326.42
Total des revenus	406 916.90
Commission de gestion (Note 4)	(85 955.23)
Frais bancaires (Note 10)	(9 029.74)
Frais d'administration centrale	(31 851.76)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(51 039.86)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(25 476.35)
Frais de révision	(2 211.00)
Autres charges et taxes (Note 7)	(60 075.69)
Frais de transaction (Note 10)	(29 286.78)
Intérêts sur comptes bancaires	(14 128.45)
Total des charges	(309 054.86)
Revenu (perte) net(te) des investissements	97 862.04
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	10 804 218.40
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	129 196.92
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(913 231.29)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	10 118 046.00
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	121 737.77
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	3 059.83
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	562 866.59
Résultat net des opérations pour l'exercice	10 805 710.20
Souscriptions durant l'exercice	260 301 452.35
Rachats durant l'exercice	(68 069 345.80)
Actifs nets à la fin de l'exercice	203 037 816.77

*A PARTIR DU 26/07/2019



DOM PERFORMANCE ACTIVE

AUTRES INFORMATIONS*

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Distribution 'F'	90 949 376.25
Total des Actifs Nets des Actions de Distribution 'IF'	<u>112 088 440.52</u>

		<hr/>	EUR
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2019	Classes 'F'	5 727 000.0000	15.8808
	Classes 'IF'	<u>7 057 239.1000</u>	<u>15.8828</u>

*A PARTIR DU 26/07/2019



DOM PERFORMANCE ACTIVE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
2 000.00	ALCON INC	CHF	0,00	100 958.93	0.05
238.00	BALOISE HOLDING	CHF	25 212.07	38 366.23	0.02
12 500.00	RICHEMONT CIE FINANCIERE REG	CHF	893 919.37	875 791.04	0.43
70 908.00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	CHF	1 321 176.11	855 985.54	0.42
19 849.00	LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	1 128 197.88	981 854.38	0.48
10 000.00	NOVARTIS INC	CHF	729 490.43	846 544.28	0.42
8 000.00	ROCHE HOLDING AG -GENUSSCHEIN	CHF	1 871 925.85	2 313 949.10	1.14
	Actions, Warrants, droits		5 969 921.71	6 013 449.50	2.96
	FRANC SUISSE		5 969 921.71	6 013 449.50	2.96
30 347.00	AIR FRANCE-KLM	EUR	300 495.99	301 163.63	0.15
9 800.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	835 720.19	1 236 760.00	0.61
3 944.00	ALSTOM	EUR	112 329.06	166 555.12	0.08
664 059.00	AXA SA	EUR	14 264 414.41	16 674 521.49	8.21
197 001.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 105 372.61	734 813.73	0.36
20 000.00	BASF SE	EUR	1 653 540.00	1 347 000.00	0.66
16 000.00	BAYER AG	EUR	1 534 528.00	1 164 960.00	0.57
15 000.00	BNP PARIBAS SA	EUR	727 605.00	792 450.00	0.39
5 500.00	BOUYGUES SA	EUR	196 009.00	208 340.00	0.10
9 848.00	CREDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDEE CCI	EUR	1 037 250.45	1 575 680.00	0.78
31 067.00	CREDIT AGRICOLE ILE DE FRANCE	EUR	2 646 796.80	3 091 166.50	1.52
7 242.00	CREDIT AGRICOLE ILLE ET VILAINE CCI	EUR	567 787.28	861 653.16	0.42
10 952.00	CREDIT AGRICOLE LOIRE HAUTE LOIRE CCI	EUR	788 554.95	1 128 056.00	0.56
14 947.00	CREDIT AGRICOLE DU MORBIHAN	EUR	895 893.29	1 526 985.52	0.75
209 770.00	CREDIT AGRICOLE NORD DE FRANCE CCI	EUR	4 386 710.24	5 967 956.50	2.94
16 524.00	CREDIT AGRICOLE NORMANDIE SEINE CCI	EUR	1 892 378.05	2 619 054.00	1.29
11 968.00	CREDIT AGRICOLE SUD RHONE ALPES CCI	EUR	1 972 661.50	2 716 736.00	1.34
1 894.00	CREDIT AGRICOLE TOURAINE POITOU CCI	EUR	152 775.72	242 432.00	0.12
43 258.00	CARREFOUR S.A.	EUR	930 566.10	646 707.10	0.32

DOM PERFORMANCE ACTIVE



20 670.00 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	745 897.62	754 455.00	0.37
27 500.00 CNP ASSURANCES	EUR	339 597.50	487 575.00	0.24
4 264.00 CRAM ALPES PROVENCE CCI	EUR	385 171.38	537 264.00	0.26
154 601.00 CAISSE REGIONALE DE CREIT AGRICOLE MUTUEL BRIE PICARDIE	EUR	3 876 929.28	4 730 790.60	2.33
33 716.00 CRCAM LANGUEDOC	EUR	1 928 251.76	2 770 106.56	1.36
23 796.00 CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	EUR	2 363 680.48	3 200 086.08	1.58
85 428.00 ELECTRICITE DE FRANCE (EDF)	EUR	1 349 641.67	848 129.18	0.42
71 344.00 ENGIE	EUR	1 196 153.50	1 027 353.60	0.51
4 063.00 ESSO S.A.	EUR	191 237.28	92 636.40	0.05
5 000.00 FAURECIA	EUR	244 920.00	240 150.00	0.12
600.00 HERMES INTERNATIONAL	EUR	211 978.20	399 720.00	0.20
1 400.00 KERING	EUR	320 560.80	819 280.00	0.40
6 750.00 MICHELIN (CGDE)	EUR	761 393.25	736 425.00	0.36
30 000.00 NATIXIS	EUR	102 600.00	118 740.00	0.06
47 500.00 ORANGE	EUR	681 720.00	623 200.00	0.31
12 000.00 PEUGEOT SA	EUR	267 095.00	255 600.00	0.13
5 500.00 PLASTIC OMNIUM	EUR	196 548.00	136 950.00	0.07
2 250.00 PUMA SE	EUR	0,00	153 787.50	0.08
25 003.00 RENAULT S.A.	EUR	1 625 847.00	1 054 626.54	0.52
15 000.00 REXEL SA	EUR	231 795.00	177 675.00	0.09
41 080.00 ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	EUR	1 238 685.24	1 074 858.20	0.53
2 500.00 SANOFI	EUR	191 377.50	224 050.00	0.11
21 985.00 SOCIETE GENERALE SA	EUR	755 580.48	681 864.78	0.34
3 500.00 SODEXO	EUR	366 026.50	369 775.00	0.18
21 909.00 SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	EUR	293 646.33	295 442.87	0.15
37 788.00 TELEVERBIER	EUR	1 841 371.45	1 708 017.60	0.84
50 095.00 TOTAL S.A.	EUR	2 212 245.30	2 464 674.00	1.21
12 000.00 VALEO SA	EUR	478 965.00	376 920.00	0.19
110 000.00 VALLOUREC SA	EUR	442 310.00	309 320.00	0.15
3 000.00 VINCI SA	EUR	197 820.00	297 000.00	0.15
3 100.00 WENDEL	EUR	377 446.70	367 350.00	0.18
Actions, Warrants, droits		61 417 880.86	70 336 813.66	34.64
EURO		61 417 880.86	70 336 813.66	34.64
20 000.00 EQUINOR ASA	NOK	297 655.36	356 613.09	0.18
Actions, Warrants, droits		297 655.36	356 613.09	0.18
COURONNE NORVEGIENNE		297 655.36	356 613.09	0.18

DOM PERFORMANCE ACTIVE



2 100.00 EXXON MOBIL CORP	USD	160 801.37	130 685.81	0.06
Actions, Warrants, droits		160 801.37	130 685.81	0.06
DOLLAR DES ETATS-UNIS		160 801.37	130 685.81	0.06
Actions, Warrants, droits		67 846 259.30	76 837 562.06	37.84
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		67 846 259.30	76 837 562.06	37.84
2 589.00 ALLIANZ EURO EQUITY GROWTH SL-I	EUR	3 657 226.58	4 549 908.60	2.24
55.00 AMILTON PREMIUM EUROPE - I	EUR	915 470.05	930 043.40	0.46
19 609.00 AMPLEGEST PRICING POWER - IC	EUR	4 472 950.16	5 409 142.65	2.66
155.00 AVIVA INVESTOR VALEURS EUROPE 4 DEC	EUR	3 920 615.10	4 315 190.70	2.13
4 400.00 BDL CONVICTIONS I	EUR	4 431 856.00	4 768 896.00	2.35
250.00 DELUBAC PRICING POWER-I	EUR	3 809 333.54	3 988 742.50	1.96
2.55 DIAMANT BLEU ACTIONS RENDEMENT S	EUR	3 992 317.78	4 357 855.65	2.15
39 500.00 DNCA INVEST-SO EUROPE-I EUR	EUR	4 228 593.50	4 644 015.00	2.29
33 500.00 DÔM PROSPECTIVE-C	EUR	4 509 937.50	4 242 440.00	2.09
2 400.00 ERASMUS SMALL CAP EURO I	EUR	5 086 916.02	4 895 400.00	2.41
23 400.00 EXPORT EUROPE ACTIONS CEE	EUR	4 653 558.00	5 108 688.00	2.52
95 000.00 FIRST TRUST EUROZONE ALPHADDEX UCITS ETF	EUR	2 932 080.00	3 156 850.00	1.55
32 400.00 FORUM 1 COLV SQR MEG CHM-ICP	EUR	3 984 001.20	5 061 852.00	2.49
1 100.00 KARAKORAM ENTREPRENEURS	EUR	1 012 760.10	807 389.00	0.40
50 600.00 LMDG FAMILLES ET ENTREPRENEURS	EUR	4 653 833.80	4 913 260.00	2.42
700.00 MANDARINE VALEUR I	EUR	3 985 148.30	4 137 721.00	2.04
2 000.00 MAXIMA I EUR	EUR	2 037 960.00	2 201 980.00	1.08
3 240.00 PHCG EUROPEAN MACRO PICKS - I	EUR	5 463 310.68	5 649 555.60	2.78
2 171.00 PLACEURO CPH EQUITY- PART I	EUR	4 060 337.36	4 875 979.16	2.40
3 300.00 PREVOIR GESTION ACTIONS I	EUR	5 083 960.20	6 013 161.00	2.96
63 000.00 QUAERO CAPITAL FUND LUX SM EUR COMP C EUR	EUR	7 102 557.00	6 873 930.00	3.39
23 075.00 R CONVICTION EURO-C EUR	EUR	4 144 339.22	4 335 792.50	2.14
32.00 RAYMOND JAMES MICROCAPS I	EUR	4 582 217.82	6 257 587.20	3.08
770.00 SELECTION ACTION RENDEMENT INT	EUR	1 530 731.51	1 703 155.30	0.84
3 710.00 SELECTION ACTION RENDEMENT C	EUR	6 254 262.35	7 370 990.90	3.63
462.00 TALENCE EUROMIDCAP IC	EUR	5 299 090.10	6 418 487.46	3.16
Parts d'OPC		105 805 363.87	116 988 013.62	57.62
EURO		105 805 363.87	116 988 013.62	57.62
Parts d'OPC		105 805 363.87	116 988 013.62	57.62
Total du Portefeuille-Titres		173 651 623.17	193 825 575.68	95.47



DOM PERFORMANCE ACTIVE

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	74.87
LUXEMBOURG	12.81
SUISSE	3.80
IRLANDE	1.55
ALLEMAGNE	1.31
PAYS-BAS	0.53
ESPAGNE	0.36
NORVEGE	0.18
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	0.06
Total du Portefeuille-Titres	95.47



PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	17 684 685.10
Banques	2 293 204.78
A recevoir sur rétrocession de commission de gestion	7 186.47
Gains non-réalisés sur contrats futures (Note 13)	57 015.00
Intérêts courus sur portefeuille-titres	207 010.21
Autres actifs	(50.00)
Total des actifs	20 249 051.56

Passifs

Taxe et frais à payer	(220 508.36)
Découverts bancaires	(8.90)
Total des passifs	(220 517.26)
Total des actifs nets	20 028 534.30



PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	19 253 481.56
Intérêts reçus sur obligations	590 663.49
Total des revenus	590 663.49
Commission de gestion (Note 4)	(69 750.00)
Frais bancaires (Note 10)	(2 778.30)
Frais d'administration centrale	(15 336.71)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(8 141.42)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(3 218.81)
Commission de performance	(189 035.14)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(15 845.64)
Frais de transaction (Note 10)	(6 599.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(6 763.88)
Total des charges	(323 516.78)
Revenu (perte) net(te) des investissements	267 146.71
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(14 250.17)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(241 150.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	11 746.54
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	690 651.20
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	72 655.00
Résultat net des opérations pour l'exercice	775 052.74
Souscriptions durant l'exercice	0.00
Rachats durant l'exercice	0.00
Actifs nets à la fin de l'exercice	20 028 534.30

PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
<hr/>	
Total des Actifs	20 028 534.30
	<hr/>

		EUR
		<hr/>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>
31/12/2017	194 885.0761	103.0131
31/12/2018	191 455.8174	100.5636
31/12/2019	191 455.8174	104.6118
		<hr/>

PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 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	809.80	0,00
440 717.00	ABENGOA SA-B SHARES	EUR	245 275.19	4 186.81	0,02
	Actions, Warrants, droits		301 940.00	4 996.61	0,02
	EURO		301 940.00	4 996.61	0,02
	Actions, Warrants, droits		301 940.00	4 996.61	0,02
700 000.00	ABN AMRO BANK NV 7.1250% 06/07/2022	EUR	835 380.00	820 407.00	4,10
300 000.00	ALD 0.3750% 18/07/2023	EUR	298 968.00	300 342.00	1,50
300 000.00	AXA 3.2500% 28.05.2049	EUR	297 621.00	342 564.00	1,71
100 000.00	AXA 5.1250% 04.07.2043	EUR	119 302.00	115 913.00	0,58
700 000.00	AXA SA 5.2500% 16.04.2040	EUR	770 770.00	710 066.00	3,55
800 000.00	BANQUE FED CRED MUTUEL 1.6250% 15.11.2027	EUR	766 000.00	839 416.00	4,19
700 000.00	BHP BILLITON 5.6250% 22.10.2079	EUR	823 200.00	857 066.00	4,28
500 000.00	LA BANQUE POSTALE 2.75% 19.11.2027	EUR	516 800.00	532 050.00	2,66
400 000.00	LA BANQUE POSTALE 2.7500% 23.04.2026	EUR	423 600.00	413 136.00	2,06
1 000 000.00	BNP PARIBAS 2.8750% 20.03.2026	EUR	1 047 600.00	1 033 390.00	5,16
200 000.00	BOLLORE 2.0000% 25.01.2022	EUR	203 500.00	205 624.00	1,03
300 000.00	BPCE FLOAT 11/01/2023	EUR	290 010.00	300 147.00	1,50
800 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	864 000.00	841 888.00	4,20
600 000.00	CNP ASSURANCES 6.0000% 14.09.2040	EUR	684 750.00	626 418.00	3,13
300 000.00	DANSKE BANK A/S 1.3750% 12.02.2030	EUR	298 380.00	299 247.00	1,49
700 000.00	ERAMET 5.8750% 21.05.2025 EUR	EUR	696 297.00	693 252.00	3,46
300 000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 2.1250% 25/07/2024	EUR	301 950.00	305 055.00	1,52
7 000.00	FIGEAC AERO 1.125% 18.10.2022	EUR	167 852.23	167 485.48	0,84
300 000.00	HANNOVER FINANCE SA 5.7500% 14.09.2040 CALL 14.09.2020	EUR	346 860.00	311 973.00	1,56
300 000.00	ICADE SANTE SAS 0.8750% 04.11.2029	EUR	298 176.00	294 945.00	1,47
800 000.00	ILIAD 0.6250% 25.11.2021	EUR	796 480.00	802 088.00	4,00
125 000.00	LOUIS DREYFUS CO BV 4.0000% 07/02/2022	EUR	124 306.25	132 026.25	0,66

PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



300 000.00 MUNICH RE 6.2500% 26.05.2042	EUR	361 800.00	344 106.00	1.72
300 000.00 ORPEA 2.2000 % 15.12.2024	EUR	302 475.00	307 125.00	1.53
500 000.00 RABOBANK NEDERLAND 2.5000% 26.05.2026	EUR	498 000.00	516 095.00	2.58
500 000.00 RCI BANQUE SA FLOAT 12.03.2025	EUR	473 000.00	483 290.00	2.41
700 000.00 RENAULT 1.2500 % 24.06.2025	EUR	695 233.00	699 027.00	3.49
500 000.00 RENAULT FLOAT 04.11.2024	EUR	462 375.00	487 520.00	2.43
500 000.00 TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	250 250.00	248 710.00	1.24
200 000.00 TIKEHAU CAPITAL 2.2500% 14.10.2026	EUR	199 718.00	203 378.00	1.02
700 000.00 TIKEHAU CAPITAL SCA 3.0000% 27.11.23	EUR	691 250.00	746 557.00	3.73
300 000.00 TOTAL 3.3690 % PERP	EUR	289 125.00	343 200.00	1.71
350 000.00 VOLVO CAR 2.1250% 02/04/2024	EUR	348 687.50	365 340.50	1.82
800 000.00 Volkswagen 0.5000% 20/06/2022	EUR	806 400.00	805 776.00	4.02
Obligations		16 350 115.98	16 494 623.23	82.36
EURO		16 350 115.98	16 494 623.23	82.36
Titres des marchés obligataires et monétaires		16 350 115.98	16 494 623.23	82.36
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		16 652 055.98	16 499 619.84	82.38
160 091.00 ABENGOA FINANCE 0.0000% 31.12.49	EUR	180 391.82	9.86	0,00
Obligations		180 391.82	9.86	0,00
EURO		180 391.82	9.86	0,00
Titres des marchés obligataires et monétaires		180 391.82	9.86	0,00
Autres Valeurs Mobilières		180 391.82	9.86	0,00
2.00 CM-CIC MONEPLUS IC	EUR	1 185 734.08	1 185 055.40	5.92
Parts d'OPC		1 185 734.08	1 185 055.40	5.92
EURO		1 185 734.08	1 185 055.40	5.92
Parts d'OPC		1 185 734.08	1 185 055.40	5.92
Total du Portefeuille-Titres		18 018 181.88	17 684 685.10	88.31

PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	64.54
PAYS-BAS	7.33
ALLEMAGNE	5.74
AUSTRALIE	4.28
LUXEMBOURG	3.08
SUEDE	1.82
DANEMARK	1.49
ESPAGNE	0.03
Total du Portefeuille-Titres	88.31



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	15 192 562.50
Banques	1 668 365.08
Intérêts courus sur portefeuille-titres	130 786.85
Total des actifs	16 991 714.43

Passifs

Taxe et frais à payer	(81 618.34)
Montants à payer sur rachats	(141 028.35)
Total des passifs	(222 646.69)
Total des actifs nets	16 769 067.74



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	10 522 056.81
Dividendes reçus sur actions	7 800.08
Intérêts reçus sur obligations	255 841.40
Total des revenus	263 641.48
Commission de gestion (Note 4)	(179 916.62)
Frais bancaires (Note 10)	(3 794.45)
Frais d'administration centrale	(25 990.77)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(6 902.26)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(15 066.70)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(24 151.48)
Frais de transaction (Note 10)	(15 300.35)
Intérêts sur comptes bancaires	(6 409.74)
Total des charges	(283 580.25)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(19 938.77)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(226 655.44)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(3 615.45)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(250 209.66)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	464 275.72
Résultat net des opérations pour l'exercice	214 066.06
Souscriptions durant l'exercice	7 748 210.08
Rachats durant l'exercice	(1 522 802.49)
Dividendes payés (Note 11)	(192 462.72)
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 769 067.74

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	2 560 995.24
Total des Actifs Nets des Actions de Distribution	<u>14 208 072.50</u>

Date		EUR
	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part de Capitalisation	6 757.0000
	Part de Distribution	1 171 211.8966
31/12/2018	Part de Capitalisation	116 421.0000
	Part de Distribution	947 323.6406
31/12/2019	Part de Capitalisation	249 077.5522
	Part de Distribution	<u>1 437 135.8557</u>

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actif s Nets
200 000.00	AKZO NOBEL NV 1.7500% 07.11.2024	EUR	208 960.00	217 194.00	1.30
200 000.00	ALD 0.875% 18.07.2022	EUR	201 040.00	204 108.00	1.22
200 000.00	AMERICA MOVIL SAB 1,5000% 10.03.2024	EUR	204 240.00	210 586.00	1.26
200 000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL 1.6250% 18.09.2025	EUR	209 880.00	208 884.00	1.25
200 000.00	AROUNDTOWN 2.125% 13.03.2023	EUR	208 160.00	211 918.00	1.26
100 000.00	ATENOR GROUP 3.0000% 04.10.2021	EUR	100 700.00	101 790.00	0.61
200 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	198 050.00	200 674.00	1.20
200 000.00	BEFIMMO 2.098% 12.03.2026	EUR	200 000.00	205 612.00	1.23
120 000.00	BEKAERT SA 2.7500% 25.10.2026	EUR	121 350.00	125 377.20	0.75
128 000.00	BEKAERT SA 4.7500% 17-10-2020	EUR	140 401.20	132 409.60	0.79
200 000.00	BOOKING HOLDING INC 2.3750% 23.09.2024	EUR	212 360.00	219 398.00	1.31
200 000.00	BTPS 2% 01/02/2028	EUR	194 580.00	213 784.00	1.27
200 000.00	CHEUNG KONG INFRA FIN BV 1% 12.12.2024	EUR	200 400.00	202 960.00	1.21
200 000.00	COFINIMMO 1.9290% 25.03.2022	EUR	205 200.00	203 822.00	1.22
200 000.00	COVESTRO AG 1.7500% 25.09.2024	EUR	207 120.00	213 516.00	1.27
200 000.00	DAIMLER AG 1.4000% 12.01.2024	EUR	204 440.00	209 714.00	1.25
200 000.00	EANDIS SYSTEM OPERATOR 2.0000% 23-06-2025	EUR	210 060.00	212 612.00	1.27
200 000.00	ECOLAB INC 1.0000% 15.01.2024	EUR	201 400.00	207 576.00	1.24
100 000.00	ENEL FINANCE INT NV 0% 17.06.2024	EUR	99 123.00	99 020.00	0.59
200 000.00	ENI SPA 1.7500% 18.01.2024	EUR	206 940.00	213 678.00	1.27
200 000.00	ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR	EUR	200 800.00	206 960.00	1.23
200 000.00	STE FONCIERE FINANC ET DE PARTICIPATIONS 1.8750% 30.10.2026	EUR	200 900.00	199 632.00	1.19
100 000.00	FLUOR CORP 1.7500% 21.03.2023	EUR	103 360.00	100 566.00	0.60
200 000.00	FOMENTO ECONOMICO MEX 1.7500 % 20.03.2023	EUR	205 200.00	210 026.00	1.25
200 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	201 120.00	201 094.00	1.20
249 000.00	GIMV NV 3.500 % 05.07.2031	EUR	257 397.20	257 348.97	1.53
200 000.00	GLENCORE FINANCE EUROPE 1.2500% 17.03.2021	EUR	203 880.00	202 256.00	1.21
200 000.00	HEINEKEN NV 1.5000 % 07.12.2024	EUR	206 800.00	213 120.00	1.27
200 000.00	HELLA GMBH & CO KGAA 1.0000% 17.05.2024	EUR	206 237.50	205 026.00	1.22

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



200 000.00 IBM 0,9500% 23.05.2025	EUR	200 060.00	207 888.00	1.24
200 000.00 IMERYSA SA 0.8750% 31.03.2022	EUR	202 700.00	202 514.00	1.21
200 000.00 CIE IMMOBILIERE DE BELGIQUE 3.0000% 01.06.22	EUR	203 780.00	204 570.00	1.22
35 000.00 IMMOBEL SA 3.0000% 14.04.2027	EUR	35 656.25	35 962.85	0.21
200 000.00 REP. OF ITALY 3.0000% 01.08.2029	EUR	223 140.00	230 472.00	1.37
200 000.00 KNORR 1,1250% 13.06.2025	EUR	201 900.00	209 226.00	1.25
200 000.00 KONINKLIJKE PHILIPS 0,7500% 02.05.2024	EUR	199 060.00	205 430.00	1.23
100 000.00 LANXESS 1,1250% 16.05.2025	EUR	98 030.00	104 250.00	0.62
100 000.00 LEASINVEST 1.9500% 28.11.2026	EUR	100 000.00	100 033.00	0.60
400 000.00 LLOYDS BANKING GROUP PLC 1.0000% 11/23	EUR	409 960.00	410 828.00	2.45
200 000.00 LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020	EUR	210 850.00	206 412.00	1.23
200 000.00 LYONDELLBASELL INDUSTRIES 1.875% 02.03.2022	EUR	206 920.00	207 130.00	1.24
200 000.00 MACQUARIE BANK LTD 6.0000% 21.09.2020	EUR	211 320.00	208 418.00	1.24
200 000.00 MAGNA INTERNATIONAL INC 1.9000% 24.11.2023	EUR	210 100.00	213 066.00	1.27
200 000.00 MANPOWERGROUP 1.8750% 11.09.2022	EUR	209 300.00	208 620.00	1.24
300 000.00 MOHAWK INDUSTRIES 2.0000% 14.01.2022	EUR	309 810.00	310 785.00	1.85
200 000.00 ORANGE 1,0000% 12.05.2025	EUR	200 140.00	207 794.00	1.24
200 000.00 ORES 4.0000% 02.10.2021 EUR	EUR	221 800.00	212 972.00	1.27
200 000.00 PARKER 1,1250% 01.03.2025	EUR	201 342.00	207 206.00	1.24
200 000.00 PKO BANK POLSKI 0.7500% 25.07.2021	EUR	203 100.00	202 040.00	1.20
200 000.00 POSTNL NV 1.0000% 21.11.2024	EUR	194 600.00	205 834.00	1.23
200 000.00 QUADIENT 2.5000% 23.06.2021	EUR	188 200.00	205 200.00	1.22
100 000.00 RETAIL ESTATES NV 2.1500% 18/12/2026	EUR	100 000.00	100 000.00	0.60
100 000.00 ROLLS ROYCE PLC 0.8750% 09.05.2024	EUR	97 300.00	100 953.00	0.60
200 000.00 SAIPEM FINANCE 2.6250% 07.01.2025 EUR	EUR	201 800.00	212 000.00	1.26
200 000.00 SANTANDER CONSUMER BANK 0.7500% 17.10.2022	EUR	203 000.00	203 120.00	1.21
200 000.00 STRYKER CORP 1.1250% 30.11.2023	EUR	202 820.00	207 562.00	1.24
200 000.00 SYDBANK AD 1.2500% 04.02.2022	EUR	201 580.00	204 130.00	1.22
200 000.00 TESSENDERLO CHEMIE NV 2.8750 % 15.07.22	EUR	211 492.72	208 494.00	1.24
200 000.00 UBM DEVELOPMENT 2.7500% 13.11.25	EUR	206 750.00	206 458.00	1.23
122 000.00 UCB SA 5.1250% 02/10/23	EUR	144 012.01	142 121.46	0.85
200 000.00 UNIBAIL RODAMCO 0.8750% 21.02.2025	EUR	200 400.00	206 978.00	1.23
200 000.00 UNITED TECHNOLOGIES CORP 1.1500% 18.05.2024	EUR	198 420.00	207 354.00	1.24
100 000.00 VANDEMOORTELE NV 3.5000% 07.11.2023	EUR	102 550.00	102 425.00	0.61
110 000.00 VGP NV 2.7500 % 02.04.2023	EUR	111 000.00	112 180.20	0.67
200 000.00 VGP NV 3.5000% 19.03.2026	EUR	200 250.00	208 842.00	1.25

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS



200 000.00 VODAFONE 1,1250% 20.11.2025	EUR	195 020.00	208 508.00	1.24
200 000.00 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.3750% 06.09.2022	EUR	209 600.00	211 638.00	1.26
74 000.00 VRANKEN POMMERY MONOPOLE 3.0000% 19.06.2022	EUR	74 277.50	76 444.96	0.46
177 000.00 VRANKEN POMMERY 3.4500% 19.06.24	EUR	178 842.00	185 331.39	1.11
130 000.00 VRANKEN POMMERY 3.7500% 19.06.26	EUR	130 650.00	137 897.50	0.82
228 000.00 WAREHOUSES DE PAUW 3.3750% 13/06/2021 EUR	EUR	239 937.50	236 914.80	1.41
200 000.00 WORLDLINE SA FRANCE 0.2500% 18.09.2024	EUR	199 000.00	198 956.00	1.19
Obligations		13 570 568.88	13 795 620.93	82.27
EURO		13 570 568.88	13 795 620.93	82.27
3 300 000.00 EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.5000% 12.05.2022	NOK	324 429.87	333 892.57	1.99
Obligations		324 429.87	333 892.57	1.99
COURONNE NORVEGIENNE		324 429.87	333 892.57	1.99
Titres des marchés obligataires et monétaires		13 894 998.75	14 129 513.50	84.26
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		13 894 998.75	14 129 513.50	84.26
50 000.00 SNSBK 6.2500%	EUR	50 147.94	0.00	0.00
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
7 300.00 ISHARES EURO CORP BOND IR-H	EUR	701 522.86	706 129.00	4.21
4 000.00 ISHARES USD ULTRASHORT BOND	EUR	365 746.00	356 920.00	2.13
Parts d'OPC		1 067 268.86	1 063 049.00	6.34
EURO		1 067 268.86	1 063 049.00	6.34
Parts d'OPC		1 067 268.86	1 063 049.00	6.34
Total du Portefeuille-Titres		15 012 433.50	15 192 562.50	90.60



PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	19.72
FRANCE	12.12
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	11.19
PAYS-BAS	9.34
ALLEMAGNE	8.09
IRLANDE	6.34
ROYAUME-UNI	5.54
ITALIE	3.92
MEXIQUE	2.51
SUPRANATIONAL	1.99
CANADA	1.27
LUXEMBOURG	1.26
AUSTRALIE	1.24
AUTRICHE	1.23
DANEMARK	1.22
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1.21
JERSEY	1.21
POLOGNE	1.20
Total du Portefeuille-Titres	90.60



PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	7 210 911.80
Banques	44 708.21
Intérêts courus sur portefeuille-titres	212 842.65
Total des actifs	7 468 462.66

Passifs

Taxe et frais à payer	(38 160.92)
Découverts bancaires	(551.57)
Total des passifs	(38 712.49)
Total des actifs nets	7 429 750.17

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	12 058 992.61
Intérêts reçus sur obligations	700 048.69
Total des revenus	700 048.69
Commission de gestion (Note 4)	(131 286.57)
Frais bancaires (Note 10)	(4 145.20)
Frais d'administration centrale	(21 134.85)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(5 276.97)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(14 104.06)
Frais de révision	(6 047.87)
Autres charges et taxes (Note 7)	(22 011.91)
Frais de transaction (Note 10)	(6 125.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 590.22)
Total des charges	(211 722.65)
Revenu (perte) net(te) des investissements	488 326.04
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(970 212.44)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(481 886.58)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 314 505.72
Résultat net des opérations pour l'exercice	832 619.14
Souscriptions durant l'exercice	496 389.31
Rachats durant l'exercice	(5 082 471.21)
Dividendes payés (Note 11)	(875 779.68)
Actifs nets à la fin de l'exercice	7 429 750.17



PLACEURO EURO HIGH YIELD

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
Total des Actifs Nets	<hr/> 7 429 750.17

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	14 693 313.7582	1.2134
31/12/2018	12 412 308.8822	0.9715
31/12/2019	7 638 844.3356	0.9726



PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de Actifs marché	% Nets
300 000.00	ARYZTA EURO FINANCE 4.5000% 28.03.2019 EUR	EUR	297 200.00	290 013.00	3.90
300 000.00	ATALIA 5.1250% 15.05.2025	EUR	284 550.00	242 547.00	3.26
300 000.00	BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.7500 % FLOAT 07.06.2027	EUR	292 692.85	305 361.00	4.11
600 000.00	CAPELLI 9.7500% PERP	EUR	600 000.00	606 750.00	8.17
500 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.8700% PERP	EUR	478 732.14	273 465.00	3.68
300 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	289 500.00	315 708.00	4.25
500 000.00	CMACGM 6.5000% 15.07.22	EUR	514 000.00	455 070.00	6.12
300 000.00	SYNLAB UNSECURED BONDCO 8.2500% 01.07.2023	EUR	312 375.00	315 744.00	4.25
300 000.00	LIBERBANK TV 14.03.2027	EUR	279 300.00	331 086.00	4.46
300 000.00	MAXEDA DIY HOLDING 6.125% 15.07.2022	EUR	291 120.00	292 962.00	3.94
300 000.00	NOVAFIVES SAS 5% 15.06.2025	EUR	278 625.00	269 355.00	3.63
300 000.00	PICARD BONDCO 5.5000% 30.11.2024	EUR	282 750.00	296 892.00	4.00
350 000.00	PROMONTORIA HOLDING 6.2500% 15.08.2023	EUR	323 000.00	309 039.50	4.16
200 000.00	REALTE 8.5000% PERP	EUR	200 000.00	208 500.00	2.81
300 000.00	SARENS FINANCE CO NV 5.1250% 05.02.2022	EUR	298 500.00	301 539.00	4.06
300 000.00	SWISSPORT FINANCING SARL 9.0000% 15.02.2025	EUR	299 850.00	319 983.00	4.31
200 000.00	TAKKO LUX 2 SCA 5.3750% 15.11.2023	EUR	197 600.00	198 642.00	2.67
1 200 000.00	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	592 575.00	596 904.00	8.03
300 000.00	TOUAX 7.9500% 01.08.2019 EUR	EUR	285 390.91	296 250.00	3.99
600 000.00	VALLOUREC SA 6.6250% 15.10.2022	EUR	600 000.00	529 926.00	7.13
	Obligations		6 997 760.90	6 755 736.50	90.93
	EURO		6 997 760.90	6 755 736.50	90.93
	Titres des marchés obligataires et monétaires		6 997 760.90	6 755 736.50	90.93
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		6 997 760.90	6 755 736.50	90.93
339 585.00	ABENGOA 1.5000% 26.04.2024	EUR	310 000.00	10.19	0,00
339 585.00	ABENGOA 1.5000% 26.04.2024	EUR	310 000.00	10.19	0,00

PLACEURO EURO HIGH YIELD



165 912.00 COGNOR INTL FINANCE CV 5.0000% 01/04/2021 EUR	EUR	116 673.93	117 797.52	1.59
300 000.00 COOPERATIVA MURATORI 6.0000% 15.02.2023	EUR	302 250.00	10 617.00	0.14
400 000.00 COOP MURATORI 6.8750% 01-08.2022	EUR	403 200.00	11 892.00	0.16
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
100 000.00 FONCIERE VERTE 4.5000% 18.07.2025	EUR	100 000.00	100 250.00	1.35
618 000.00 NORSKE SKOGINDUSTRIER 8.0000% 24.02.2021	EUR	559 120.00	2 348.40	0.03
700 000.00 RICKMERS HOLDING 8.8750% 11.06.2018	EUR	534 232.60	12 250.00	0.16
200 000.00 SWISSPORT 6.7500% 15.12.2021	EUR	198 000.00	200 000.00	2.69
Obligations		3 344 637.83	455 175.30	6.13
EURO		3 344 637.83	455 175.30	6.13
Titres des marchés obligataires et monétaires		3 344 637.83	455 175.30	6.13
Autres Valeurs Mobilières		3 344 637.83	455 175.30	6.13
Total du Portefeuille-Titres		10 342 398.73	7 210 911.80	97.06



PLACEURO EURO HIGH YIELD

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	52.43
LUXEMBOURG	13.67
ESPAGNE	8.57
PAYS-BAS	8.10
ROYAUME-UNI	5.84
BELGIQUE	4.06
IRLANDE	3.90
ITALIE	0.30
ALLEMAGNE	0.16
NORVEGE	0.03
Total du Portefeuille-Titres	97.06



PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	4 905 872.70
Banques	124 767.30
Total des actifs	5 030 640.00

Passifs

Taxe et frais à payer	(33 343.19)
Total des actifs nets	4 997 296.81



PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	7 036 527.92
Dividendes reçus sur actions	109 540.41
Total des revenus	109 540.41
Commission de gestion (Note 4)	(115 189.21)
Frais bancaires (Note 10)	(6 943.80)
Frais d'administration centrale	(14 543.82)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(3 607.49)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(4 957.97)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(23 888.27)
Frais de transaction (Note 10)	(22 573.74)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 143.26)
Total des charges	(198 895.44)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(89 355.03)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	254 328.57
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(393.01)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	164 580.53
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	966 066.16
Résultat net des opérations pour l'exercice	1 130 646.69
Souscriptions durant l'exercice	410 771.34
Rachats durant l'exercice	(3 580 649.14)
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 997 296.81

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

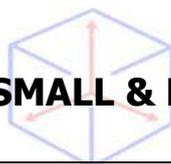


AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	4 843 639.42
Total des Actifs Nets des Actions de Distribution	153 657.39

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
31/12/2019	Part de Capitalisation	580 286.2041	8.3470
	Part de Distribution	18 510.0000	8.3013

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

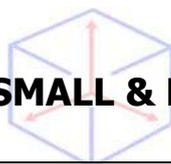
Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
2 000.00	1&1 DRILLISCH AG	EUR	57 471.40	45 760.00	0.92
1 000.00	ACKERMANS VAN HAAREN SA	EUR	72 600.98	139 700.00	2.80
650.00	AEDIFICA SA	EUR	52 975.00	73 580.00	1.47
1 100.00	AGEAS	EUR	38 435.98	57 948.00	1.16
850.00	ALBIOMA SA	EUR	20 315.00	22 100.00	0.44
3 900.00	ALMIRALL SA	EUR	60 104.85	57 096.00	1.14
320.00	ARGENX SE	EUR	35 232.00	45 952.00	0.92
1 400.00	ASSYSTEM	EUR	52 793.58	45 220.00	0.90
850.00	ATOS SE	EUR	54 702.86	63 172.00	1.26
300.00	BARCO NV	EUR	29 008.53	65 700.00	1.31
1 800.00	BEFIMMO SCA	EUR	97 184.16	97 380.00	1.95
3 750.00	BEKAERT NV	EUR	76 449.38	99 375.00	1.99
5 800.00	BENETEAU	EUR	81 226.68	62 814.00	1.26
4 078.00	BONDUELLE S.A.	EUR	67 230.28	95 017.40	1.90
5 000.00	BPOST SA	EUR	99 955.50	51 500.00	1.03
1 000.00	BREDERODE	EUR	61 516.40	74 600.00	1.49
1 750.00	CARGOTEC OYJ-B-	EUR	60 673.73	52 920.00	1.06
1 900.00	CELYAD SA	EUR	34 677.47	18 430.00	0.37
1 400.00	COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE	EUR	145 548.90	136 220.00	2.73
4 360.00	CHARGEURS S.A.	EUR	69 614.81	75 340.80	1.51
2 300.00	COMPAGNIE DES ALPES SA	EUR	58 251.64	68 655.00	1.37
800.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	78 172.21	104 800.00	2.10
2 000.00	COLRUYT SA	EUR	77 329.56	92 960.00	1.86
740.00	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	28 675.00	30 340.00	0.61
3 500.00	CRAMO OYJ	EUR	34 668.73	46 340.00	0.93
3 000.00	EL EN SPA	EUR	37 972.50	99 120.00	1.98
618.00	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	38 361.00	48 883.80	0.98
3 600.00	ELIS SA	EUR	54 148.68	66 600.00	1.33
1 300.00	ENAGAS SA	EUR	27 235.00	29 562.00	0.59

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



2 500.00 ENCAVIS AG	EUR	20 498.00	23 475.00	0.47
5 300.00 EURONAV NV	EUR	54 900.78	58 194.00	1.16
30 000.00 FINCANTIERI SPA	EUR	28 920.00	27 630.00	0.55
330.00 GALAPAGOS NV	EUR	35 178.00	61 545.00	1.23
3 500.00 GIMV NV	EUR	128 068.56	191 800.00	3.84
3 952.00 INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	EUR	90 829.07	101 171.20	2.02
3 500.00 ION BEAM APPLICATIONS	EUR	65 325.92	45 640.00	0.91
700.00 IPSEN SA	EUR	77 397.46	55 300.00	1.11
2 500.00 IPSOS	EUR	57 967.00	72 375.00	1.45
2 300.00 JENSEN--GROUP NV	EUR	76 199.92	79 810.00	1.60
1 550.00 KONINKLIJKE VOPAK EUR	EUR	58 878.92	74 911.50	1.50
52.00 LOTUS BAKERIES NV	EUR	22 239.25	134 680.00	2.70
3 650.00 MANITOU BF SA	EUR	68 876.96	78 292.50	1.57
2 100.00 MERSEN	EUR	63 314.79	71 715.00	1.44
1 200.00 MONTEA	EUR	55 887.63	97 200.00	1.95
10 000.00 NOS SGPS	EUR	57 885.00	48 000.00	0.96
6 500.00 ONTEX GROUP NV	EUR	172 630.35	121 875.00	2.44
4 000.00 ORANGE BELGIUM	EUR	96 064.83	82 800.00	1.66
2 400.00 PALFINGER AG	EUR	62 153.04	70 200.00	1.40
1 700.00 PICANOL	EUR	88 463.72	115 600.00	2.31
2 100.00 SIGNIFY NV	EUR	56 236.95	58 506.00	1.17
1 050.00 SILTRONIC AG	EUR	69 553.68	94 206.00	1.89
4 000.00 SIOEN INDUSTRIES NV	EUR	101 728.40	91 200.00	1.82
400.00 SOFINA S.A.	EUR	69 900.52	77 040.00	1.54
1 000.00 SOFTWARE AG	EUR	24 370.00	31 100.00	0.62
500.00 SOLVAY ET CIE S.A.	EUR	49 008.56	51 650.00	1.03
250.00 SOPRA STERIA GROUP	EUR	28 947.40	35 875.00	0.72
3 300.00 SPIE SA	EUR	55 433.07	59 928.00	1.20
1 900.00 TESSENDERLO GROUP	EUR	56 522.53	59 755.00	1.20
6 500.00 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	57 668.00	48 100.00	0.96
1 000.00 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	69 091.60	61 580.00	1.23
2 600.00 VALMET OYJ	EUR	55 676.40	55 536.00	1.11
4 000.00 VAN DE VELDE NV	EUR	216 844.17	119 600.00	2.39
600.00 VICAT SA	EUR	23 523.30	24 210.00	0.48
2 000.00 VOLKERWESSELS	EUR	30 400.00	43 900.00	0.88
4 150.00 WACKER NEUSON SE	EUR	70 012.99	70 757.50	1.42

PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES



600.00 WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	43 285.93	97 320.00	1.95
2 700.00 WIENERBERGER AG	EUR	57 838.59	71 334.00	1.43
Actions, Warrants, droits		4 220 253.10	4 730 897.70	94.67
EURO		4 220 253.10	4 730 897.70	94.67
Actions, Warrants, droits		4 220 253.10	4 730 897.70	94.67
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		4 220 253.10	4 730 897.70	94.67
6 999.00 REALCO SA	EUR	60 196.44	174 975.00	3.50
2 865.00 SCF INVEST	EUR	16 287.52	0,00	0,00
8 000.00 SODIPLAN	EUR	32 530.00	0,00	0,00
Actions, Warrants, droits		109 013.96	174 975.00	3.50
EURO		109 013.96	174 975.00	3.50
Actions, Warrants, droits		109 013.96	174 975.00	3.50
Autres Valeurs Mobilières		109 013.96	174 975.00	3.50
Total du Portefeuille-Titres		4 329 267.06	4 905 872.70	98.17



PLACEURO EURO SMALL & MID CAP EQUITIES

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
BELGIQUE	54.99
FRANCE	20.14
ALLEMAGNE	5.31
PAYS-BAS	4.47
FINLANDE	3.10
AUTRICHE	2.83
ITALIE	2.54
ESPAGNE	2.34
LUXEMBOURG	1.49
PORTUGAL	0.96
Total du Portefeuille-Titres	98.17

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	7 649 724.10
Banques	370 214.38
Intérêts courus sur portefeuille-titres	111 457.17
Total des actifs	8 131 395.65

Passifs

Taxe et frais à payer	(50 424.17)
Découverts bancaires	(26.95)
Total des passifs	(50 451.12)
Total des actifs nets	8 080 944.53

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	7 573 009.54
Dividendes reçus sur actions	45 863.40
Intérêts reçus sur obligations	196 679.01
Total des revenus	242 542.41
Commission de gestion (Note 4)	(150 213.64)
Frais bancaires (Note 10)	(4 248.23)
Frais d'administration centrale	(17 219.95)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(4 685.32)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(3 978.03)
Frais de révision	(6 047.87)
Autres charges et taxes (Note 7)	(23 301.53)
Frais de transaction (Note 10)	(14 417.22)
Intérêts sur comptes bancaires	(2 387.25)
Total des charges	(226 499.04)
Revenu (perte) net(te) des investissements	16 043.37
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(437 831.49)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(0.18)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(421 788.30)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	103 770.26
Résultat net des opérations pour l'exercice	(318 018.04)
Souscriptions durant l'exercice	1 694 901.46
Rachats durant l'exercice	(868 948.43)
Actifs nets à la fin de l'exercice	8 080 944.53

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
	<hr/>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	8 080 944.53
	<hr/>

		EUR	
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>	
31/12/2017	Classes de Capitalisation	6 303 150.4906	1.3764
	Classes de Distribution	3 750.0000	1.3765
31/12/2018	Classes de Capitalisation	5 751 878.7706	1.3158
	Classes de Distribution	3 750.0000	1.3170
31/12/2019	Classes de Capitalisation	6 439 087.1231	1.2550
	Classes de Distribution	Rachat complet le 08/02/2019	
		<hr/>	

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 430.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	151 034.25	180 466.00	2.23
2 000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV	EUR	154 042.80	145 420.00	1.80
6 000.00	AXA SA	EUR	147 513.90	150 660.00	1.86
15 000.00	BPOST SA	EUR	206 313.00	154 500.00	1.91
4 500.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	138 127.95	164 250.00	2.03
340.00	EUROFINS SCIENTIFIC S.A.	EUR	178 736.61	168 028.00	2.08
9 500.00	FAGRON NV	EUR	157 395.62	183 635.00	2.27
13 000.00	GETLINK SE	EUR	129 444.30	201 630.00	2.50
300.00	KERING	EUR	142 962.00	175 560.00	2.17
4 500.00	KORIAN SA	EUR	158 267.30	188 640.00	2.33
2 200.00	LEGRAND SA	EUR	114 175.07	159 808.00	1.98
1 500.00	ORPEA	EUR	152 187.45	171 450.00	2.12
900.00	PERNOD RICARD SA	EUR	148 655.90	143 460.00	1.78
1 800.00	VINCI SA	EUR	148 842.72	178 200.00	2.21
	Actions, Warrants, droits		2 127 698.87	2 365 707.00	29.28
	EURO		2 127 698.87	2 365 707.00	29.28
	Actions, Warrants, droits		2 127 698.87	2 365 707.00	29.28
300 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	302 400.00	301 011.00	3.72
200 000.00	CAPELLI 6.2500% 31.05.2022	EUR	206 000.00	205 500.00	2.54
200 000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 5.9760% 26/05/2021	EUR	217 050.00	210 472.00	2.60
300 000.00	CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021	EUR	300 750.00	294 627.00	3.65
27 000.00	ECONOCOM GROUP 0.5000% 03/23	EUR	194 501.04	193 458.62	2.39
9 000.00	FIGEAC AERO 1.125% 18.10.2022	EUR	216 471.88	215 338.48	2.66
400 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	405 000.00	402 188.00	4.98
700 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	520 585.71	329 000.00	4.07
200 000.00	HUMANIS PREVOYANCE 5.7500% 22.10.2025	EUR	213 500.00	221 176.00	2.74
200 000.00	LOXAM 6.0000% 15/04/25	EUR	210 900.00	209 816.00	2.60

200 000.00 PAPREC HOLDING SA 4.0000% 31.03.2025	EUR	197 400.00	193 298.00	2.39
200 000.00 PICARD GROUPE SAS 3.0000% 30.11.2023	EUR	198 000.00	196 702.00	2.43
700 000.00 RALLYE 4.0000% 02.04.2021	EUR	281 550.00	218 281.00	2.70
200 000.00 SARENS FINANCE CO NV 5.1250% 05.02.2022	EUR	195 050.00	201 026.00	2.49
300 000.00 THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022	EUR	320 400.00	13 530.00	0.17
800 000.00 TEREOS FINANCE GROUPE I 4.2500% 04.03.2020 EUR	EUR	398 500.00	397 936.00	4.92
200 000.00 TOUAX 7.9500% 01.08.2019 EUR	EUR	198 000.00	197 000.00	2.44
100 000.00 VRANKEN POMMERY 3.4500% 19.06.24	EUR	105 000.00	104 707.00	1.30
Obligations		4 681 058.63	4 105 067.10	50.80
EURO		4 681 058.63	4 105 067.10	50.80
Titres des marchés obligataires et monétaires		4 681 058.63	4 105 067.10	50.80
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		6 808 757.50	6 470 774.10	80.07
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
200 000.00 FONCIERE VERTE 4.5000% 18.07.2025	EUR	200 000.00	200 500.00	2.48
Obligations		200 000.00	200 500.00	2.48
EURO		200 000.00	200 500.00	2.48
Titres des marchés obligataires et monétaires		200 000.00	200 500.00	2.48
Autres Valeurs Mobilières		1 601 048.66	200 500.00	2.48
330 000.00 LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY2X INVERSE	EUR	1 405 190.00	978 450.00	12.11
Parts d'OPC		1 405 190.00	978 450.00	12.11
EURO		1 405 190.00	978 450.00	12.11
Parts d'OPC		1 405 190.00	978 450.00	12.11
Total du Portefeuille-Titres		9 814 996.16	7 649 724.10	94.66

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	68.77
BELGIQUE	23.64
LUXEMBOURG	2.08
ROYAUME-UNI	0.17
Total du Portefeuille-Titres	94.66

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	19 652 900.32
Banques	405 234.31
Dividendes à recevoir sur actions	890.92
A recevoir sur vente de titres	80 094.47
Gains non-réalisés sur contrats futures (Note 13)	11 822.22
Autres actifs	28 977.53
Total des actifs	20 179 919.77

Passifs

Taxe et frais à payer	(159 428.75)
Découverts bancaires	(37 968.09)
Montants à payer sur rachats	(185 617.46)
Total des passifs	(383 014.30)
Total des actifs nets	19 796 905.47

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	10 285 630.86
Dividendes reçus sur actions	58 094.62
Intérêts sur comptes bancaires	11.52
Total des revenus	58 106.14
Commission de gestion (Note 4)	(443 691.12)
Frais bancaires (Note 10)	(15 151.80)
Frais d'administration centrale	(28 150.02)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(12 202.48)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(16 183.26)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(23 819.50)
Frais de transaction (Note 10)	(40 699.12)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 290.43)
Total des charges	(587 235.61)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(529 129.47)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	303 116.50
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	83 598.05
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(95 056.02)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(237 470.94)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	6 374 435.95
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur devises	(475.68)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats future	11 822.22
Résultat net des opérations pour l'exercice	6 148 311.55
Souscriptions durant l'exercice	7 564 401.15
Rachats durant l'exercice	(4 201 438.09)
Actifs nets à la fin de l'exercice	19 796 905.47

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<hr/>
	Montant
	<hr/>
Total des Actifs Nets	19 796 905.47
	<hr/>

		EUR
		<hr/>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>
31/12/2017	2 792 023.1502	3.8368
31/12/2018	3 282 192.7338	3.1338
31/12/2019	4 258 532.0072	4.6488
		<hr/>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
99 700.00	EVOLUTION MINING LTD	AUD	265 976.55	237 213.00	1.20
20 500.00	NEWCREST MINING LTD	AUD	382 379.44	388 274.59	1.96
	Actions, Warrants, droits		648 355.99	625 487.59	3.16
	DOLLAR AUSTRALIEN		648 355.99	625 487.59	3.16
2 200.00	ARTEMIS GOLD	CAD	0,00	1 963.37	0.01
56 140.00	CENTERRA GOLD INC	CAD	329 308.15	398 115.03	2.01
116 900.00	ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	270 023.73	251 185.57	1.27
31 800.00	MAG SILVER CORP	CAD	233 850.28	334 879.31	1.69
142 450.00	SEMAFO INC	CAD	627 612.92	264 035.34	1.33
95 530.00	SSR MINING INC	CAD	509 704.17	1 638 860.08	8.28
	Actions, Warrants, droits		1 970 499.25	2 889 038.70	14.59
	DOLLAR CANADIEN		1 970 499.25	2 889 038.70	14.59
12 000.00	AGNICO EAGLE MINES	USD	437 882.43	659 341.84	3.33
114 324.00	ALAMOS GOLD INC CLASS A	USD	446 171.78	613 779.08	3.10
17 000.00	ANGLOGOLD ASHANTI SPON ADR	USD	206 047.18	338 696.16	1.71
146 000.00	ASANKO GOLD INC	USD	205 231.62	123 695.71	0.62
45 450.00	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	592 602.21	753 514.22	3.81
76 000.00	COEUR MINING INC	USD	319 817.42	547 650.05	2.77
28 250.00	ELDORADO GOLD CORP	USD	410 671.74	202 307.59	1.02
55 400.00	FIRST MAJESTIC SILVER CORPORATION	USD	258 372.16	605 729.06	3.06
109 550.00	FORTUNA SILVER MINES INC	USD	394 410.83	398 612.32	2.01
92 100.00	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	298 289.76	312 941.23	1.58
143 320.00	HARMONY GOLD MINING -SP ADR-	USD	282 571.00	463 971.82	2.34
134 750.00	HECLA MINING CO	USD	322 647.45	407 386.52	2.06
201 850.00	IAMGOLD CORP	USD	831 106.39	671 453.22	3.39
203 950.00	KINROSS GOLD CORP	USD	1 116 275.16	862 144.83	4.35
6 800.00	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	USD	237 071.91	267 257.65	1.35
48 550.00	MAG SILVER CORP	USD	227 268.27	512 647.82	2.59
176 800.00	MCEWEN MINING ING	USD	537 740.46	200 246.14	1.01



PLACEURO GOLD MINES

52 050.00 CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	585 256.35	700 931.95	3.54
48 000.00 NEW GOLD INC USD	USD	118 013.37	37 670.56	0.19
28 150.00 NEWMONT MINING CORP	USD	824 352.35	1 090 803.09	5.51
33 950.00 PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	523 206.66	717 270.58	3.62
8 100.00 ROYAL GOLD INC	USD	477 555.61	883 104.43	4.46
91 180.00 SANDSTORM GOLD	USD	542 924.60	605 806.65	3.06
47 350.00 SEABRIDGE GOLD INC	USD	502 301.84	583 587.80	2.95
104 560.00 SIBANYE GOLD LTD-SPONS ADR	USD	387 922.27	925 961.65	4.68
151 000.00 SILVERCORP METALS INC	USD	529 091.33	763 551.24	3.86
39 520.00 WHEATON PRECIOUS METALS	USD	527 686.96	1 048 532.95	5.30
92 400.00 YAMANA GOLD INC	USD	278 539.04	325 497.19	1.64
Actions, Warrants, droits		12 421 028.15	15 624 093.35	78.92
DOLLAR DES ETATS-UNIS		12 421 028.15	15 624 093.35	78.92
Actions, Warrants, droits		15 039 883.39	19 138 619.64	96.67
4 050.00 DÔM PROSPECTIVE-C	EUR	487 643.50	512 892.00	2.59
Parts d'OPC		487 643.50	512 892.00	2.59
EURO		487 643.50	512 892.00	2.59
Parts d'OPC		487 643.50	512 892.00	2.59
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		15 527 526.89	19 651 511.64	99.27
1 500 000.00 SAN GOLD CORPORATION	CAD	521 551.34	1.03	0.00
Actions, Warrants, droits		521 551.34	1.03	0.00
DOLLAR CANADIEN		521 551.34	1.03	0.00
28 239.00 HYCROFT MINING CORP WARRANTS 2015-12.10.22	USD	653 302.02	1 387.65	0.01
Actions, Warrants, droits		653 302.02	1 387.65	0.01
DOLLAR DES ETATS-UNIS		653 302.02	1 387.65	0.01
Actions, Warrants, droits		1 174 853.36	1 388.68	0.01
Autres Valeurs Mobilières		1 174 853.36	1 388.68	0.01
Total du Portefeuille-Titres		16 702 380.25	19 652 900.32	99.28



PLACEURO GOLD MINES

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
CANADA	62.38
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	21.22
AFRIQUE DU SUD	6.39
PEROU	3.54
AUSTRALIE	3.16
FRANCE	2.59
Total du Portefeuille-Titres	99.28

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	1 844 901.49
Banques	28 572.53
Total des actifs	1 873 474.02

Passifs

Taxe et frais à payer	(17 391.22)
Montants à payer sur rachats	(5 925.94)
Total des passifs	(23 317.16)
Total des actifs nets	1 850 156.86

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	1 425 640.12
Dividendes reçus sur actions	17 944.26
Total des revenus	17 944.26
Commission de gestion (Note 4)	(35 605.38)
Frais bancaires (Note 10)	(7 452.63)
Frais d'administration centrale	(13 335.72)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(1 032.27)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(891.74)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(22 970.34)
Frais de transaction (Note 10)	(17 375.22)
Intérêts sur comptes bancaires	(381.75)
Total des charges	(105 092.93)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(87 148.67)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	41 490.73
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(4 118.27)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(49 776.21)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	500 749.57
Résultat net des opérations pour l'exercice	450 973.36
Souscriptions durant l'exercice	0.00
Rachats durant l'exercice	(26 456.62)
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 850 156.86



PLACEURO HARP ACTIONS

AUTRES INFORMATIONS

	2019
	EUR
	<hr/>
	Montant
Total des Actifs Nets	1 850 156.86

		<hr/>	EUR
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	
31/12/2019	100 509.1106	18.4079	



PLACEURO HARP ACTIONS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 500.00	AMS AG	CHF	74 361.39	54 260.82	2.93
4 500.00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	CHF	59 363.09	54 322.99	2.94
	Actions, Warrants, droits		133 724.48	108 583.81	5.87
	FRANC SUISSE		133 724.48	108 583.81	5.87
1 000.00	NETCOMPANY GROUP AS	DKK	36 440.23	42 431.30	2.29
	Actions, Warrants, droits		36 440.23	42 431.30	2.29
	COURONNE DANOISE		36 440.23	42 431.30	2.29
400.00	AIRBUS GROUP	EUR	29 555.72	52 192.00	2.82
250.00	BARCO NV	EUR	26 180.68	54 750.00	2.96
5 000.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	46 488.53	80 200.00	4.33
2 000.00	BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	45 245.00	45 600.00	2.46
25 000.00	CGG SA	EUR	46 070.00	72 375.00	3.91
20 000.00	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	16 448.00	17 460.00	0.94
3 400.00	GROUPE GORGE	EUR	51 346.40	57 936.00	3.13
2 000.00	HELLOFRESH SE	EUR	37 313.20	37 320.00	2.02
5 000.00	LEONARDO SPA	EUR	44 380.20	52 250.00	2.82
1 500.00	NEXANS SA	EUR	47 436.07	65 235.00	3.53
2 800.00	ORANGE BELGIUM	EUR	49 889.00	57 960.00	3.13
10 000.00	OUTOTEC OYJ	EUR	45 033.00	57 580.00	3.11
55 000.00	PHARMING GROUP	EUR	17 765.00	86 212.50	4.66
1 000.00	SOITEC S.A.	EUR	16 422.54	93 700.00	5.06
600.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	61 785.12	86 100.00	4.65
3 000.00	SUEDZUCKER AG	EUR	46 782.90	49 230.00	2.66
8 000.00	TALGO SA	EUR	46 325.60	48 720.00	2.63
1 500.00	TeamViewer AG	EUR	35 209.35	47 820.00	2.58
2 000.00	VALEO SA	EUR	61 898.95	62 820.00	3.40
250.00	WIRECARD AG	EUR	10 590.00	26 875.00	1.45

PLACEURO HARP ACTIONS



Actions, Warrants, droits			782 165.26	1 152 335.50	62.28
<hr/>					
EURO			782 165.26	1 152 335.50	62.28
<hr/>					
600.00 ASTRAZENECA PLC	GBP		42 427.05	53 954.82	2.92
4 000.00 GVC HOLDINGS PLC	GBP		40 660.39	41 809.61	2.26
5 000.00 STANDARD CHARTERED PLC	GBP		39 995.64	42 107.50	2.28
1 500.00 WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP		52 968.03	69 066.00	3.73
Actions, Warrants, droits			176 051.11	206 937.93	11.18
<hr/>					
LIVRE STERLING			176 051.11	206 937.93	11.18
<hr/>					
4 000.00 KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK		55 125.23	56 082.74	3.03
12 000.00 NORSK HYDRO ASA	NOK		39 396.87	39 794.36	2.15
Actions, Warrants, droits			94 522.10	95 877.10	5.18
<hr/>					
COURONNE NORVEGIENNE			94 522.10	95 877.10	5.18
<hr/>					
9 000.00 ERICSSON TELEFON B	SEK		60 435.38	69 903.25	3.78
Actions, Warrants, droits			60 435.38	69 903.25	3.78
<hr/>					
COURONNE SUEDOISE			60 435.38	69 903.25	3.78
<hr/>					
400.00 ALIBABA GROUP HOLDING	USD		59 624.53	75 662.18	4.09
2 000.00 GUESS? INC	USD		39 624.51	39 917.95	2.16
400.00 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD		48 398.33	53 252.47	2.88
Actions, Warrants, droits			147 647.37	168 832.60	9.13
<hr/>					
DOLLAR DES ETATS-UNIS			147 647.37	168 832.60	9.13
<hr/>					
Actions, Warrants, droits			1 430 985.93	1 844 901.49	99.72
<hr/>					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1 430 985.93	1 844 901.49	99.72
<hr/>					
Total du Portefeuille-Titres			1 430 985.93	1 844 901.49	99.72



PLACEURO HARP ACTIONS

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
FRANCE	28.03
PAYS-BAS	9.95
ALLEMAGNE	8.72
ROYAUME-UNI	7.45
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	6.25
BELGIQUE	6.09
SUISSE	5.87
NORVEGE	5.18
IRLANDE	3.82
SUEDE	3.78
JERSEY	3.73
FINLANDE	3.11
ITALIE	2.82
ESPAGNE	2.63
DANEMARK	2.29
Total du Portefeuille-Titres	99.72

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 3)	527 264.61
Banques	254 178.45
A recevoir sur rétrocession de commission de gestion	645.77
Total des actifs	782 088.83

Passifs

Taxe et frais à payer	(10 734.02)
Total des passifs	(10 734.02)
Total des actifs nets	771 354.81

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 31
DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	2 788 094.92
Autres revenus (Note 6)	2 889.87
Total des revenus	2 889.87
Commission de gestion (Note 4)	(14 571.10)
Frais bancaires (Note 10)	(8 786.69)
Frais d'administration centrale	(13 310.72)
Commission de banque dépositaire (Note 8)	(905.61)
Taxe d'abonnement (Note 5)	(275.76)
Commission de performance	(1 566.72)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 7)	(21 397.97)
Frais de transaction (Note 10)	(8 350.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(860.43)
Total des charges	(76 072.88)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(73 183.01)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(46 221.09)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(119 404.10)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	105 108.00
Résultat net des opérations pour l'exercice	(14 296.10)
Souscriptions durant l'exercice	498 410.79
Rachats durant l'exercice	(2 500 854.80)
Actifs nets à la fin de l'exercice	771 354.81

AUTRES INFORMATIONS

	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation R	490 945.23
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation A	<u>280 409.58</u>

		<u>EUR</u>	
Date		Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2017	Part R	50 795.0000	99.3444
	Part A	11 249.7778	88.6847
31/12/2018	Part R	24 918.0000	93.3018
	Part A	5 589.3889	82.8714
31/12/2019	Part R	5 495.0000	89.3440
	Part A	3 532.4746	<u>79.3805</u>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
530.00	ALCIS ALPHA OBLIGATION CREDIT	EUR	64 130.00	66 191.70	8.58
288.00	BSF FIXED INCOME STRAT D2E	EUR	36 129.60	36 213.12	4.69
48.00	DÔM OPPORTUNITIES 1-3-C	EUR	52 095.62	51 920.16	6.73
6.538	EXANE 2 CRISTAL FUND-A	EUR	74 052.66	74 034.61	9.60
3 484.00	FRANKLIN TEMPLETON - FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND	EUR	36 171.33	36 512.32	4.73
32.00	G FUND ALPHA FIXED INCOME EUR	EUR	35 140.00	35 278.72	4.57
2 250.00	GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	26 115.07	26 879.40	3.48
14.00	HELIUM FUND SELECTION S	EUR	16 743.00	18 124.92	2.35
18.00	HELIUM PERFORMANCE BCL EUR	EUR	17 891.55	18 151.56	2.35
21.996	HELIUM PERFORMANCE S	EUR	25 851.70	27 930.30	3.62
5 440.00	HENDERSON GARTMORE ABSOLUTE RETURN	EUR	37 301.81	37 607.26	4.88
220.00	ORCHIDEE I LONG SHORT	EUR	30 045.40	29 854.00	3.87
10.00	PHCG EUROPEAN MACRO PICKS - I	EUR	19 179.81	17 436.90	2.26
314.004	PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA P EUR	EUR	32 949.02	33 161.96	4.30
8.00	PLACEURO CPH EQUITY- PART I	EUR	20 292.34	17 967.68	2.33
	Parts d'OPC		524 088.91	527 264.61	68.36
	EURO		524 088.91	527 264.61	68.36
	Parts d'OPC		524 088.91	527 264.61	68.36
	Total du Portefeuille-Titres		524 088.91	527 264.61	68.35



PLACEURO SEAHORSE

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
LUXEMBOURG	46.91
FRANCE	21.44
Total du Portefeuille-Titres	68.35

ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	7 709 433.30
Banques	168 908.10
Dividendes à recevoir sur actions	93.81
Total des actifs	7 878 435.21

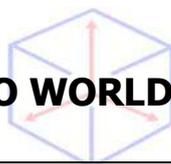
Passifs

Taxe et frais à payer	(48 024.38)
Montants à payer sur rachats	(39 132.17)
Total des passifs	(87 156.55)
Total des actifs nets	7 791 278.66

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU
31 DECEMBRE 2019 EN EURO**

Actifs nets au début de l'exercice	4 732 384.44
Dividendes reçus sur actions	127 142.49
Total des revenus	127 142.49
Commission de gestion (Note 3)	(122 937.04)
Frais bancaires (Note 9)	(7 377.95)
Frais d'administration centrale	(17 382.08)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(3 822.05)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(6 217.11)
Frais de révision	(6 047.88)
Autres charges et taxes (Note 6)	(23 975.93)
Frais de transaction (Note 9)	(26 545.74)
Intérêts sur comptes bancaires	(568.50)
Total des charges	(214 874.28)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(87 731.79)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(346 314.04)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1.93
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(434 043.90)
Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 562 095.53
Résultat net des opérations pour l'exercice	1 128 051.63
Souscriptions durant l'exercice	2 907 332.84
Rachats durant l'exercice	(976 490.25)
Actifs nets à la fin de l'exercice	7 791 278.66

PLACEURO WORLD EQUITIES



AUTRES INFORMATIONS

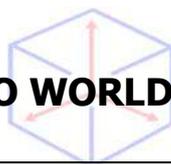
	2019 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	6 152 989.54
Total des Actifs Nets des Actions de Distribution	<u>1 638 289.12</u>

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
31/12/2019	Part de Capitalisation	654 007.4019	9.4081
	Part de Distribution	174 418.0000	<u>9.3929</u>

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2019 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
231.00	ADIDAS AG	EUR	64 427.75	66 943.80	0.86
741.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	82 767.20	93 514.20	1.20
737.00	AIRBUS GROUP	EUR	95 792.46	96 163.76	1.23
544.00	ALLIANZ SE	EUR	118 823.20	118 809.60	1.52
493.00	AMADEUS IT GROUPE SA	EUR	34 929.40	35 890.40	0.46
1 310.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV	EUR	117 960.92	95 250.10	1.22
555.00	ASML HOLDING NV	EUR	88 206.21	146 353.50	1.88
4 070.00	AXA SA	EUR	91 060.02	102 197.70	1.31
22 924.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	95 989.67	85 506.52	1.10
1 158.00	BASF SE	EUR	70 896.47	77 991.30	1.00
1 183.00	BAYER AG	EUR	70 400.33	86 134.23	1.11
8 566.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	42 413.69	42 684.38	0.55
440.00	BEFIMMO SCA	EUR	24 345.28	23 804.00	0.31
1 444.00	BNP PARIBAS SA	EUR	62 850.53	76 286.52	0.98
194.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	19 984.44	25 414.00	0.33
1 050.00	CRH PLC	EUR	29 489.99	37 453.50	0.48
1 171.00	DAIMLER AG REGISTERED SHARES	EUR	54 141.19	57 812.27	0.74
975.00	DANONE	EUR	73 735.64	72 052.50	0.92
243.00	DEUTSCHE BOERSE NAM AG	EUR	30 909.60	34 056.45	0.44
1 562.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	45 838.76	53 123.62	0.68
4 380.00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	65 507.28	63 816.60	0.82
13 986.00	ENEL SPA	EUR	62 750.63	98 908.99	1.27
2 886.00	ENGIE	EUR	37 779.92	41 558.40	0.53
3 603.00	ENI SPA	EUR	52 747.92	49 887.14	0.64
299.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	35 446.45	40 604.20	0.52
332.00	HEINEKEN NV	EUR	33 000.80	31 513.44	0.40
7 588.00	IBERDROLA SA	EUR	64 938.10	69 657.84	0.89
1 520.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	42 028.00	47 804.00	0.61
4 995.00	ING GROEP NV	EUR	52 124.32	53 386.56	0.69

PLACEURO WORLD EQUITIES



1 000.00 INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	EUR	23 138.00	25 600.00	0.33
19 005.00 INTESA SANPAOLO	EUR	39 224.42	44 633.24	0.57
97.00 KERING	EUR	50 905.60	56 764.40	0.73
1 659.00 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	33 740.58	36 987.41	0.47
291.00 L'OREAL	EUR	72 812.19	76 824.00	0.99
361.00 LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	117 376.15	149 526.20	1.92
233.00 MUENCH RUECKVER AG	EUR	52 098.80	61 279.00	0.79
7 825.00 NOKIA OYJ	EUR	38 675.96	25 791.20	0.33
2 613.00 ORANGE	EUR	38 236.32	34 282.56	0.44
275.00 PERNOD RICARD SA	EUR	43 333.35	43 835.00	0.56
1 188.00 KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	47 029.59	51 701.76	0.66
423.00 SAFRAN	EUR	54 503.55	58 225.95	0.75
1 433.00 SANOFI	EUR	111 373.00	128 425.46	1.65
1 130.00 SAP SE	EUR	107 441.21	135 961.60	1.75
863.00 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	60 676.65	78 964.50	1.01
985.00 SIEMENS AG	EUR	97 787.37	114 791.90	1.47
6 027.00 TELEFONICA S.A.	EUR	44 624.77	37 530.13	0.48
3 065.00 TOTAL S.A.	EUR	144 282.38	150 798.00	1.94
2 613.00 UNICREDIT SPA	EUR	38 865.38	34 021.26	0.44
1 673.00 UNILEVER NV	EUR	90 609.68	85 707.79	1.10
785.00 VINCI SA	EUR	71 699.60	77 715.00	1.00
1 180.00 VIVENDI	EUR	27 329.40	30 467.60	0.39
289.00 VOLKSWAGEN AG PREF	EUR	44 667.84	50 933.36	0.65
Actions, Warrants, droits		3 211 717.96	3 515 346.84	45.12
EURO		3 211 717.96	3 515 346.84	45.12
330.00 NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	28 773.08	37 452.78	0.48
Actions, Warrants, droits		28 773.08	37 452.78	0.48
DOLLAR DES ETATS-UNIS		28 773.08	37 452.78	0.48
Actions, Warrants, droits		3 240 491.04	3 552 799.62	45.60
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		3 240 491.04	3 552 799.62	45.60



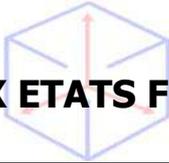
PLACEURO WORLD EQUITIES

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
16 300.00 ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST	EUR	138 194.61	142 592.40	1.83
1 170.00 ISHARES CORE MSCI PACIF X JP	EUR	146 055.28	162 840.60	2.09
6 870.00 ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	EUR	287 050.20	313 993.35	4.03
1 085.00 ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	121 650.46	133 997.50	1.72
1 200.00 ISHARES MSCI EM SMALL CAP UCITS ETF	EUR	69 455.00	71 604.00	0.92
14 510.00 ISHARES MSCI EMERGING MKTS	EUR	494 472.36	553 266.30	7.10
22 675.00 ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	EUR	280 326.58	302 960.68	3.89
3 320.00 ISHARES CORE SP 500 UCITS USD	EUR	749 011.07	948 358.00	12.17
670.00 XTRACKERS RUSSELL 2000 UCITS ETF	EUR	127 133.42	140 030.00	1.80
8 150.00 XTRACKERS - XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF	EUR	335 897.14	351 305.75	4.51
11 850.00 XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF	EUR	801 226.91	936 695.10	12.02
950.00 XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D	EUR	80 500.21	98 990.00	1.27
Parts d'OPC		3 630 973.24	4 156 633.68	53.35
EURO		3 630 973.24	4 156 633.68	53.35
Parts d'OPC		3 630 973.24	4 156 633.68	53.35
Total du Portefeuille-Titres		6 966 969.64	7 709 433.30	98.95



PLACEURO WORLD EQUITIES

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
IRLANDE	48.05
FRANCE	16.84
ALLEMAGNE	11.83
PAYS-BAS	6.92
LUXEMBOURG	5.78
ESPAGNE	4.10
ITALIE	2.92
BELGIQUE	2.18
FINLANDE	0.33
Total du Portefeuille-Titres	98.95



NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : GENERALITES

PLACEURO (Placement Euro-Obligations) a été créé le 4 janvier 1985 en tant que Fonds Commun de Placement Luxembourgeois. 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.

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

En date du 8 janvier 2019, le Conseil d'Administration de la Société a approuvé par voie de résolution circulaire :

La création de trois nouveaux compartiments par fusion de trois FCP français gérés par Dôm Finance. Les FCP DÔM PERFORMANCE ACTIVE, DÔM OPPORTUNITES 1-3 et DÔM REFLEX comme nouveaux compartiment de PLACEURO. Le FCP DÔM PERFORMANCE ACTIVE a été fusionné en date d'effet au 28 juillet 2019, avec un ratio d'échange de 100 nouvelles actions de la Classe I ou IF, pour une 1 part initiale de type A. Les FCP DÔM OPPORTUNITES 1-3 et DÔM REFLEX seront fusionnés courant du premier semestre 2020. La gestion financière de ces Compartiments sera déléguée à Dôm Finance.

En date du 8 février 2019, le Conseil d'Administration de la Société a approuvé par voie de résolution circulaire :

PLACEURO – GLOBAL INVEST : La classe DIS (Distribution) a été clôturée le 8 février 2019 par rachat total des souscripteurs de cette classe d'actions.

PLACEURO – SEAHORSE : Un changement de dénomination en PLACEURO – DÔM ASSET SELECT, avec nomination de Dôm Finance S.A. en qualité de gestionnaire en investissement en remplacement de Philippe Hottinguer et Cie Gestion, avec une politique d'investissement refondue. Les modifications ci-avant énoncées prendront effet post-clôture le 1^{er} avril 2020.

PLACEURO – CPH CLASSIC : Un changement de dénomination en PLACEURO – CLASSIC, avec nomination de Dôm Finance S.A. en qualité de gestionnaire en investissement en remplacement de Banque CPH.

PLACEURO – CPH EQUITIES : Un changement de dénomination en PLACEURO – ORION.

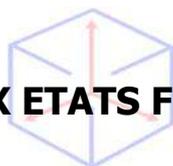
NOTE 3 : PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels 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 ;

NOTES AUX ETATS FINANCIERS



Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 31 décembre 2019.
Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 31 décembre 2019.

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	EUR	PLACEURO - GOLD MINES	EUR
EQUITIES	EUR	PLACEURO - HARP ACTIONS	EUR
PLACEURO - CLASSIC	EUR	PLACEURO - WORLD EQUITIES	EUR
PLACEURO - ORION	EUR	PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS	EUR
PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE (à partir du 26/07/2019)	EUR	PLACEURO - SEAHORSE	EUR
PLACEURO - BG OPPORTUNITES	EUR	PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	EUR
PLACEURO - BOND EURO	EUR		
PLACEURO - GLOBAL INVEST	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 31 Décembre 2019.

Les cours de change en vigueur au 31 décembre 2019 sont :

1 EUR =	1.4567	CAD	1 EUR =	9.8426	NOK
1 EUR =	1.0856	CHF	1 EUR =	10.5008	SEK
1 EUR =	0.8459	GBP	1 EUR =	1.1213	USD
1 EUR =	8.7323	HKD	1 EUR =	121.7700	JPY
1 EUR =	7.4709	DKK			

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 31 décembre 2019.

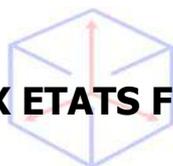
e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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) 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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS



g) 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, 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 :

- **Taux de commission de gestion durant l'année 2019**

PLACEURO	Taux de la commission
PLACEURO - ARPEGE	2.00%
PLACEURO - BG OPPORTUNITES	2.00%
PLACEURO - BOND EURO CAP	1.50%
PLACEURO - BOND EURO DIS	1.50%
PLACEURO - CLASSIC	0.50%
PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE Part F	0.35%
PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE Part IF	0.35%
PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE Part I	1.00%
PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE Part R	1.50%
PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE Part F	0.35%
PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS CAP	1.35%
PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS DIS	1.35%
PLACEURO - EURO HIGH YIELD	1.30%
PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES - CAP	2.00%
PLACEURO - EURO SMALL & MID CAP EQUITIES - DIS	2.00%
PLACEURO - GLOBAL INVEST CAP	2.00%
PLACEURO - GLOBAL INVEST DIS (Clôturé le 08/02/2019)	2.00%
PLACEURO - GOLD MINES	3.00%
PLACEURO - HARP ACTIONS	2.15%
PLACEURO - ORION - I	1.40%
PLACEURO - ORION - R	2.25%
PLACEURO - SEAHORSE - Part A	1.50%
PLACEURO - SEAHORSE - Part R	1.00%
PLACEURO - WORLD EQUITIES CAP	2.00%
PLACEURO - WORLD EQUITIES DIS	2.00%

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 189 035.14 est due pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019.

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.

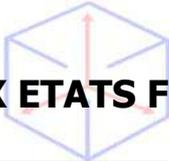
Pour l'exercice 2019, les droits acquis sur commission de performance ont été de EUR 755.62 sur la classe I et de EUR 3 218.53 sur la classe R.

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 due pour l'exercice clôturé au 31 décembre 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 des compartiments PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE et PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE Classe IF et I sont soumis 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.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Concernant les compartiments PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE et PLACEURO – DÔM PERFORMANCE ACTIVE Classe IF et I, 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 loi modifiée du 17 décembre 2010).

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, 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

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 lequel cette commission est de 0.08% et pour les compartiments PLACEURO – BOND EURO, PLACEURO - CPH 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%.

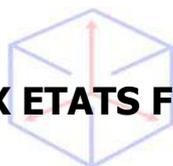
NOTE 9 : GESTION DES RISQUES

La SICAV a délégué la gestion collective de tous ses compartiments à DEN-AM (la « Société de Gestion »). 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 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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS



NOTE 10 : FRAIS DE TRANSACTION

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, l'OPCVM 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

NOTE 12 : CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 31 décembre 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 indices et valeurs mobilières.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 31 décembre 2019 sont les suivants:

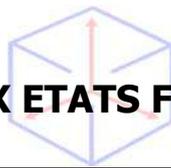
Taille	Achat / Quantité	Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2019	Devise	Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							57 015.00	(5 438 434)
0.01	(15.00)	Vente	SCHATZ MAR 2020	mar-2020	111.905	EUR	1 275.00	(1 517 910.00)
0.01	(22.00)	Vente	BOBL MAR 2020	mar-2020	133.63	EUR	16 060.00	(2 250 864.00)
0.01	(16.00)	Vente	BUND MAR 2020	mar-2020	170.49	EUR	39 680.00	(1 669 910.00)

Le compartiment PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE a contracté des futures sur indices et valeurs mobilières.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 31 décembre 2019 sont les suivants:

Taille	Achat / Quantité	Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2019	Devise	Plus ou (moins)- value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							4 936.59	(34 754 992.00)
0,00	(322.00)	Vente	EURO STOXX 50 MAR 20	mar-2020	3 729.00	EUR	(13 700.00)	(12 059 383.00)
0,00	(606.00)	Vente	EURO STOXX 50 MAR 20	mar-2020	3 729.00	EUR	18 636.59	(22 695 609.00)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS



Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2019	Devise	Plus ou (moins)- value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
--------	----------	------------------	---------	----------	--------------------------------------	--------	---	---------------------

Le compartiment PLACEURO - GOLD MINES a contracté des futures sur indices et valeurs mobilières. Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 31 décembre 2019 sont les suivants:

Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2019	Devise	Plus ou (moins)- value non-réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							11 822.22	2 125 000.00
1.00	17.00	Achat	EUR/USD MARS 2019	mar-2020	1.1282	USD	11 822.22	2 125 000.00

NOTE 14 – CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de l'exercice 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 31 décembre 2019, le montant total des investissements croisés est de EUR 4 893 946.80 et par conséquent le montant total des actifs nets consolidés au niveau de la SICAV à la fin de l'exercice après déduction des investissements croisés est de EUR 353 522 643.10

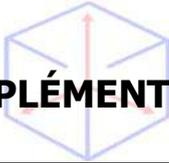
Compartiment	Compartiment cible
PLACEURO – SEAHORSE	PLACEURO – CPH EQUITY

NOTE 16 : EVENEMENTS SUBSEQUENTS

En date du 1er avril 2020, l'Agent Administratif et Domiciliaire Cofibol a été remplacé par Degroof Petercam Asset Services.

Dans un contexte post-clôture de crise COVID 19 plaçant tous les acteurs de la SICAV, au Grand-Duché, en France et en Belgique, en situation de confinement, selon les recommandations toujours en vigueur à la date de finalisation du présent rapport, et du communiqué de la Commission de Surveillance du Secteur Financier daté du 17 avril 2020 appelant toutes les institutions financières sous sa supervision prudentielle à privilégier le respect du confinement jusqu'à réévaluation le 11 mai 2020, tous les acteurs locaux et transfrontaliers démontrent leur capacité à poursuivre leur mission sans interruption ou diminution de la qualité de service, dans le cadre d'un télé travail.

Au niveau des différents compartiments l'impact du COVID 19 se traduit essentiellement par une évolution proportionnée des actifs nets respectifs, à celles des fluctuations des marchés financiers, sans conséquences critiques pour l'un ou l'autre des compartiments.



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES NON AUDITÉES

SFTR (SECURITIES FINANCING DISCLOSURE REGULATION)

Aucun compartiment de PLACEURO n'a eu recours durant l'exercice 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

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.den-am.lu.

1. Préambule - Contexte.

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

Les bases légales pertinentes pour DEN-AM 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 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 n'est pas soumise à MiFID.

2. Objectifs.

Cette politique de rémunération a pour objectif de servir de base pour des pratiques de rémunération au sein de DEN-AM 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, et ses compartiments, ni ne nuisent à l'obligation de DEN-AM 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 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 et les intérêts des clients.

3. Structure de rémunérations.

DEN-AM 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 est dispensée de l'application de la Circulaire CSSF 10/437 (cf. sa section 1.4.). DEN-AM 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.

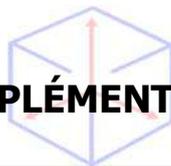
Le montant total des rémunérations versé par la société de gestion s'élève, pour l'année fiscale 2019, à 355 415.43 EUR en faveur de 6 personnes.

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 a pas eu pour l'année fiscale 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 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 DEN-AM. 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. Divulgateion 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 DEN-AM – y compris une référence à ce site internet – et qu'un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement sur demande.