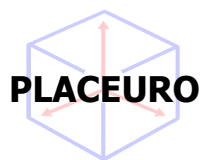




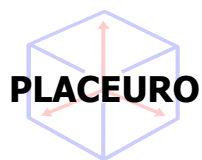
R.C.S. Luxembourg B 31.183

**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, du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel et des informations clés pour l'investisseur.**



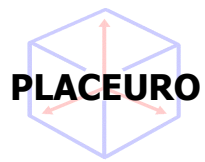
---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ORGANISATION</b>   | <b>7</b>  |
| <b>ETAT COMBINE DES ACTIFS NETS</b>                         | <b>8</b>  |
| <b>ETAT COMBINE DES OPERATIONS</b>                          | <b>8</b>  |
| <b>PLACEURO - ARPEGE</b>                                    | <b>9</b>  |
| Etat des actifs nets  | 9         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 10        |
| Autres informations   | 11        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 12        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 14        |
| <b>PLACEURO - BENELUX - FRANCE</b>                          | <b>15</b> |
| Etat des actifs nets  | 15        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 16        |
| Autres informations   | 17        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 18        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 20        |
| <b>PLACEURO BG - OPPORTUNITES</b>                           | <b>21</b> |
| 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          | 27        |
| <b>PLACEURO - BOND EURO</b>                                 | <b>28</b> |
| Etat des actifs nets  | 28        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 29        |
| Autres informations   | 30        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 31        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 32        |
| <b>PLACEURO - CPH CLASSIC</b>                               | <b>33</b> |
| Etat des actifs nets  | 33        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 34        |
| Autres informations   | 35        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 36        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 37        |
| <b>PLACEURO - CPH EQUITY</b>                                | <b>38</b> |
| 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          | 44        |

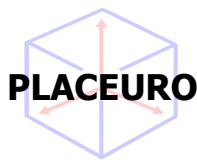


---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>PLACEURO - DOM TRESORERIE DYNAMIQUE</b>                  | <b>45</b> |
| Etat des actifs nets  | 45        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 46        |
| Autres informations   | 47        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 48        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 50        |
| <b>PLACEURO - GLOBAL INVEST</b>                             | <b>51</b> |
| Etat des actifs nets  | 51        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 52        |
| Autres informations   | 53        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 54        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 56        |
| <b>PLACEURO - EURO HIGH YIELD</b>                           | <b>57</b> |
| Etat des actifs nets  | 57        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 58        |
| Autres informations   | 59        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 60        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 62        |
| <b>PLACEURO - GOLD MINES</b>                                | <b>63</b> |
| Etat des actifs nets  | 63        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 64        |
| Autres informations   | 65        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 66        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 68        |
| <b>PLACEURO - HARP ACTIONS</b>                              | <b>69</b> |
| 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        |
| <b>PLACEURO - WORLD EQUITIES</b>                            | <b>75</b> |
| 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        |
| <b>PLACEURO - SEAHORSE</b>                                  | <b>82</b> |
| 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          | 86        |



|   |           |
|---|-----------|
| <b>PLACEURO - YIELD BONDS</b>                               | <b>87</b> |
| Etat des actifs nets  | 87        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 88        |
| Autres informations   | 89        |
| Etat du portefeuille-titres                                 | 90        |
| Classification géographique du portefeuille-titres          | 92        |
| <b>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</b>                           | <b>93</b> |
| <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES</b>            | <b>97</b> |



## ORGANISATION

### CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 30 JUIN 2018

- ◇ Monsieur Jean-Jacques PIRE, Administrateur Délégué de Pire Asset Management S.A., Charleroi, Belgique
- ◇ Monsieur Michel LATIN, (Jusqu'au 31 janvier 2018 au sein de Pire Asset Management S.A. et depuis le 1<sup>er</sup> février 2018 au sein de COFIBOL), Noville Sur Mehaigne, Belgique jusqu'au 24 avril 2018
- ◇ Banque CPH, représentée par Monsieur François Petit, Tournai, Belgique
- ◇ Monsieur Marc-Antoine LAFFONT, gérant de portefeuille, Paris, France
- ◇ Monsieur David DEVIAENE, Administrateur Directeur-Général de Deviaene Gestion Patrimoniale SPRL, Rumillies, Belgique
- ◇ Monsieur Vincent PRIOU, Administrateur de COFIBOL, Paris, France.

### SIEGE SOCIAL

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

### NUMERO DU REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIETES DE LUXEMBOURG

- ◇ B 31.183

### SOCIETE DE GESTION

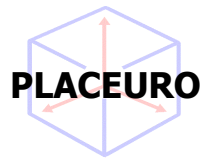
- ◇ Compagnie Financière pour la Gestion Collective S.A. (COFIGECO)  
4, Rue du Fort Wallis L-2714 Luxembourg

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

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

### SOUS -DELEGATION DE GESTION FINANCIERE

- ◇ Conseil Plus Gestion S.A.S  
3, Cours Mirabeau, F-13100 Aix-en-Provence
- ◇ Banque CPH  
Rue Perdue, 7, B-7500 Tournai
- ◇ 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.  
40 Rue Laffitte, F-75009 Paris



---

**REVISEUR D'ENTREPRISES**

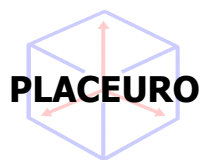
- ◇ Mazars Luxembourg  
10A, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg

**BANQUE DEPOSITAIRE**

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

**CONSEIL JURIDIQUE**

- ◇ Elvinger, Hoss & Prussen  
2, Place Winston Churchill L-2014 Luxembourg



---

## ETAT COMBINE DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO

### **Actifs**

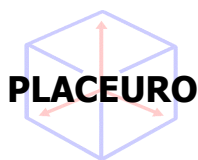
---

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 172 207 932.00        |
| Banques  | 12 260 861.45         |
| Autres actifs                                      | 136 448.56            |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 52 222.87             |
| A recevoir sur souscriptions                       | 31 139.25             |
| A recevoir sur vente de titres                     | 162 527.27            |
| Retenue à récupérer                                | 6526.63               |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 1 724 328.83          |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>186 581 986.86</b> |

### **Passifs**

---

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Taxe et frais à payer                               | (957 139.40)          |
| A payer sur rachats                                 | (1 163 722.09)        |
| A payer sur valeurs mobilières                      | (302 497.00)          |
| Découverts bancaires                                | (200.30)              |
| Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 12) | (66 955.00)           |
| <b>Total des passifs</b>                            | <b>(2 490 513.79)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b>                        | <b>184 091 473.07</b> |



**ETAT COMBINE DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET  
DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>189 808 424.63</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 848 835.45            |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 2 112 846.30          |
| Autres revenus (Note 5)   | 2 847.70              |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>2 964 529.45</b>   |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (1 393 145.26)        |
| Frais bancaires (Note 9)  | (34 104.80)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (181 950.34)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (56 387.98)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (40 978.65)           |
| Commission de performance   | (2 148.44)            |
| Frais de révision   | (39 208.01)           |
| Autres charges et taxes (Note 6) / (Note 9)                       | (120 693.86)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (172 116.89)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (22 692.82)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(2 063 427.05)</b> |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>901 102.40</b>     |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | (155 113.72)          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (281 442.69)          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures                     | (4 555.00)            |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>459 990.99</b>     |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (970 402.30)          |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises         | 30.29                 |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats future | (98 055.00)           |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(608 436.02)</b>   |
| Souscriptions durant la période                                   | 17 028 865.05         |
| Rachats durant la période   | (21 027 102.76)       |
| Dividendes payés (Note 10)  | (1 110 277.83)        |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>184 091 473.07</b> |



**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 11 202 310.17        |
| Banques  | 891 109.92           |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 20 550.00            |
| A recevoir sur souscriptions                       | 31 139.25            |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>12 145 109.34</b> |

**Passifs**

---

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer        | (79 822.25)          |
| A payer sur rachats          | (363 955.55)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(443 777.80)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>11 701 331.54</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>11 680 482.40</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 212 757.30           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>212 757.30</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (118 110.74)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (2 704.24)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (12 285.82)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (3 731.41)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (2 945.02)           |
| Frais de révision   | (2 888.04)           |
| Autres charges et taxes (Note 6) / (Note 9)                       | (8 352.97)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (20 168.46)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 264.27)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(172 450.97)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>40 306.33</b>     |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 320 018.26           |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (8 487.71)           |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>351 836.88</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (528 362.13)         |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(176 525.25)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 2 218 409.49         |
| Rachats durant la période   | (2 021 035.10)       |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>11 701 331.54</b> |

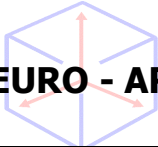
**AUTRES INFORMATIONS**

|  |                      |
|--|----------------------|
|  | 30/06/2018           |
|  | EUR                  |
|  | <hr/> Montant        |
| <b>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</b> | <b>11 701 331.54</b> |

|                   |                                    | <hr/> EUR                               |
|-------------------|------------------------------------|---|
| Date              | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016        | 857 675.1521                       | 11.6875                                 |
| 31/12/2017        | 920 738.3881                       | 12.6860                                 |
| <u>30/06/2018</u> | <u>935 399.2008</u>                | <u>12.5095</u>                          |

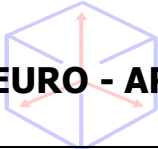
**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal | Description                         | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs<br>Nets |
|--------------------|-------------------------------------|--------|--------------------|------------------|------------------|
| 2 500.00           | LAFARGEHOLCIM LTD                   | CHF    | 132 732.53         | 104 533.98       | 0.89             |
|                    | Actions, Warrants, droits           |        | 132 732.53         | 104 533.98       | 0.89             |
|                    | FRANC SUISSE                        |        | 132 732.53         | 104 533.98       | 0.89             |
| 3 400.00           | AIR LIQUIDE                         | EUR    | 235 131.72         | 366 180.00       | 3.13             |
| 7 000.00           | ALSTOM                              | EUR    | 191 471.00         | 275 520.00       | 2.35             |
| 10 000.00          | ARCELORMITTAL SA                    | EUR    | 228 387.60         | 251 100.00       | 2.15             |
| 3 556.00           | ATOS                                | EUR    | 392 503.52         | 415 874.20       | 3.55             |
| 7 500.00           | AXA SA                              | EUR    | 170 925.00         | 157 612.50       | 1.35             |
| 28 000.00          | BALYO SA PROMESSES                  | EUR    | 183 268.48         | 123 200.00       | 1.05             |
| 45 463.00          | BOLLORE S.A.                        | EUR    | 77 737.48          | 181 124.59       | 1.55             |
| 8 700.00           | BOUYGUES SA                         | EUR    | 347 311.29         | 321 117.00       | 2.74             |
| 2 500.00           | CAP GEMINI                          | EUR    | 212 757.26         | 288 000.00       | 2.46             |
| 15 000.00          | CARREFOUR S.A.                      | EUR    | 302 009.29         | 208 050.00       | 1.78             |
| 9 000.00           | CIE DE SAINT GOBAIN                 | EUR    | 415 427.71         | 344 430.00       | 2.94             |
| 3 500.00           | FFP                                 | EUR    | 153 267.31         | 370 300.00       | 3.16             |
| 2 100.00           | FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO    | EUR    | 114 544.47         | 181 398.00       | 1.55             |
| 5 000.00           | GEMALTO                             | EUR    | 353 956.04         | 249 100.00       | 2.13             |
| 2 500.00           | IMERYS SA                           | EUR    | 184 500.00         | 173 125.00       | 1.48             |
| 2 255.00           | INGENICO GROUP                      | EUR    | 175 847.65         | 173 635.00       | 1.48             |
| 15 000.00          | INNATE PHARMA SA                    | EUR    | 161 735.00         | 69 990.00        | 0.60             |
| 11 000.00          | KORIAN SA                           | EUR    | 298 194.65         | 318 120.00       | 2.72             |
| 620.00             | LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR    | 78 531.69          | 176 824.00       | 1.51             |
| 18 000.00          | MEDIAWAN SA                         | EUR    | 182 400.00         | 256 500.00       | 2.19             |
| 1 250.00           | NATUREX                             | EUR    | 103 712.50         | 168 500.00       | 1.44             |
| 15 000.00          | NRJ GROUP                           | EUR    | 135 000.00         | 120 000.00       | 1.03             |
| 21 000.00          | ORANGE                              | EUR    | 302 995.00         | 301 245.00       | 2.57             |
| 3 500.00           | ORPEA                               | EUR    | 94 655.12          | 400 050.00       | 3.42             |



# PLACEURO - ARPEGE

|  |                                    |     |                      |                      |              |
|--|------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 4 500.00   | RENAULT Sd.A.                      | EUR | 366 446.50           | 327 735.00           | 2.80         |
| 4 700.00   | RUBIS SCA                          | EUR | 246 241.70           | 251 450.00           | 2.15         |
| 6 500.00   | SANOFI                             | EUR | 483 695.22           | 446 225.00           | 3.81         |
| 5 000.00   | SCHNEIDER ELECTRIC S.A.            | EUR | 234 455.65           | 357 100.00           | 3.05         |
| 11 000.00  | SOCIETE GENERALE SA                | EUR | 527 416.25           | 397 265.00           | 3.40         |
| 1 800.00   | SOITEC S.A.                        | EUR | 68 421.96            | 129 960.00           | 1.11         |
| 10 700.00  | SOLUTIONS 30 S.E.                  | EUR | 254 069.57           | 442 980.00           | 3.79         |
| 6 500.00   | TARKETT                            | EUR | 235 959.62           | 160 420.00           | 1.37         |
| 400 000.00   | TELECOM ITALIA                     | EUR | 326 855.00           | 254 960.00           | 2.18         |
| 13 500.00  | TOTAL S.A.                         | EUR | 618 714.73           | 704 835.00           | 6.02         |
| 4 300.00   | VALEO SA                           | EUR | 257 054.05           | 201 326.00           | 1.72         |
| 50 000.00  | VALLOUREC SA                       | EUR | 244 557.50           | 253 900.00           | 2.17         |
| 1 500.00   | VILMORIN CLAUSE ET COMPAGNIES SA   | EUR | 100 858.67           | 86 700.00            | 0.74         |
| 4 250.00   | VINCI SA                           | EUR | 166 216.41           | 350 030.00           | 2.99         |
| 10 000.00  | VIVENDI                            | EUR | 212 916.80           | 210 000.00           | 1.79         |
|  | Actions, Warrants, droits          |     | 9 440 149.41         | 10 465 881.29        | 89.44        |
|  | EURO                               |     | 9 440 149.41         | 10 465 881.29        | 89.44        |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |                                    |     | <b>9 572 881.94</b>  | <b>10 570 415.27</b> | <b>90.34</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                                    |     | <b>9 572 881.94</b>  | <b>10 570 415.27</b> | <b>90.34</b> |
| 390.00   | CPG OBLIG                          | EUR | 533 534.50           | 534 654.90           | 4.57         |
| 1 000.00   | LYXOR ETF EURO STOXX BANK DR-C EUR | EUR | 119 200.00           | 97 240.00            | 0.83         |
|  | Parts d'OPC                        |     | 652 734.50           | 631 894.90           | 5.40         |
|  | EURO                               |     | 652 734.50           | 631 894.90           | 5.40         |
| <b>Parts d'OPC</b>   |                                    |     | <b>652 734.50</b>    | <b>631 894.90</b>    | <b>5.40</b>  |
| <b>Parts d'OPC</b>   |                                    |     | <b>652 734.50</b>    | <b>631 894.90</b>    | <b>5.40</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |                                    |     | <b>10 225 616.44</b> | <b>11 202 310.17</b> | <b>95.73</b> |



**PLACEURO - ARPEGE**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 86.83                   |
| Italie  | 2.18                    |
| Luxembourg  | 2.15                    |
| Pays-Bas  | 2.13                    |
| Allemagne   | 1.55                    |
| Suisse  | 0.89                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>95.73</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 8 353 180.99        |
| Banques  | 762 422.94          |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 3 836.00            |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>9 119 439.93</b> |

**Passifs**

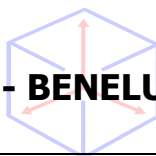
---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (71 645.18)         |
| A payer sur rachats          | (257 278.28)        |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(328 923.46)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>8 790 516.47</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>10 981 228.68</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 145 459.20           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>145 459.20</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (122 819.32)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 861.08)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (10 680.36)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (3 131.97)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (2 329.92)           |
| Frais de révision   | (2 888.04)           |
| Autres charges et taxes (Note 6) / (Note 9)                       | (8 040.58)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (7 476.97)           |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 689.97)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(160 918.21)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(15 459.01)</b>   |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 431 328.49           |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (52.40)              |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>415 817.08</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (749 704.70)         |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(333 887.62)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 233 343.86           |
| Rachats durant la période   | (2 090 168.45)       |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>8 790 516.47</b>  |





**AUTRES INFORMATIONS**

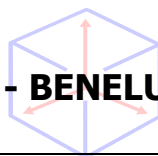
|  |                   |
|--|-------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR |
|  | <u>Montant</u>    |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation      | 8 622 051.26      |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</u> | <u>168 465.21</u> |

| Date       |          | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|------------|----------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016 | Part Cap | 1 455 650.2100                     | 7.5823                                  |
| 31/12/2017 | Part Cap | 1 351 326.4834                     | 8.0180                                  |
|            | Part Dis | 18 336.0000                        | 7.9752                                  |
| 30/06/2018 | Part Cap | 1 110 159.3556                     | 7.7665                                  |
|            | Part Dis | 21 813.0000                        | <u>7.7232</u>                           |

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

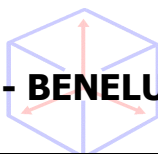
| Quantité / Nominal | Description                    | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs Nets |
|--------------------|--------------------------------|--------|--------------------|------------------|---------------|
| 4 000.00           | Nestle SA                      | CHF    | 254 385.16         | 265 850.79       | 3.02          |
|                    | Actions, Warrants, droits      |        | 254 385.16         | 265 850.79       | 3.02          |
|                    | FRANC SUISSE                   |        | 254 385.16         | 265 850.79       | 3.02          |
| 1 500.00           | ACKERMANS VAN HAAREN SA        | EUR    | 108 901.47         | 221 250.00       | 2.52          |
| 5 600.00           | AGEAS                          | EUR    | 195 674.08         | 241 976.00       | 2.75          |
| 4 250.00           | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV     | EUR    | 390 661.00         | 367 625.00       | 4.18          |
| 7 000.00           | ARCELORMITTAL SA               | EUR    | 143 252.12         | 175 770.00       | 2.00          |
| 4 500.00           | BEFIMMO SCA                    | EUR    | 242 960.40         | 237 600.00       | 2.70          |
| 6 078.00           | BONDUELLE S.A.                 | EUR    | 100 202.46         | 188 114.10       | 2.14          |
| 10 000.00          | BPOST SA                       | EUR    | 199 911.00         | 135 300.00       | 1.54          |
| 2 000.00           | COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE    | EUR    | 207 927.00         | 212 000.00       | 2.41          |
| 5 600.00           | CIE DE SAINT GOBAIN            | EUR    | 246 465.52         | 214 312.00       | 2.44          |
| 2 000.00           | COFINIMMO RIGHTS               | EUR    | 0.00               | 1 233.40         | 0.01          |
| 2 000.00           | COFINIMMO SICAFI SA            | EUR    | 195 922.45         | 211 200.00       | 2.40          |
| 6 000.00           | COLRUYT SA                     | EUR    | 231 988.68         | 293 220.00       | 3.34          |
| 3 100.00           | DANONE GROUPE                  | EUR    | 190 737.74         | 194 897.00       | 2.22          |
| 30 000.00          | ENGIE                          | EUR    | 447 159.70         | 393 900.00       | 4.48          |
| 30 000.00          | EURONAV NV                     | EUR    | 310 759.12         | 235 950.00       | 2.68          |
| 2 500.00           | GROUPE BRUXELLES LAMBERT       | EUR    | 144 794.17         | 225 800.00       | 2.57          |
| 9 000.00           | GIMV NV                        | EUR    | 329 319.15         | 469 800.00       | 5.34          |
| 17 000.00          | GREENYARD FOODS                | EUR    | 245 015.33         | 209 440.00       | 2.38          |
| 9 952.00           | INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES | EUR    | 228 727.46         | 215 460.80       | 2.45          |
| 17 000.00          | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV  | EUR    | 280 882.50         | 348 585.00       | 3.97          |
| 100.00             | LOTUS BAKERIES S.A.            | EUR    | 42 767.79          | 239 000.00       | 2.72          |
| 5 043.00           | MONTEA                         | EUR    | 224 095.42         | 229 456.50       | 2.61          |
| 13 000.00          | ONTEX GROUP NV                 | EUR    | 345 260.70         | 244 530.00       | 2.78          |
| 15 000.00          | ORANGE BELGIUM                 | EUR    | 360 243.10         | 216 900.00       | 2.47          |

# PLACEURO - BENELUX - FRANCE



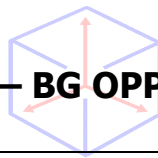
|  |                           |     |                     |                     |              |
|--|---------------------------|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| 2 500.00   | PICANOL                   | EUR | 130 093.71          | 221 000.00          | 2.51         |
| 4 000.00   | SANOFI                    | EUR | 301 415.10          | 274 600.00          | 3.12         |
| 3 000.00   | SOLVAY ET CIE S.A.        | EUR | 294 051.32          | 324 450.00          | 3.69         |
| 3 500.00   | U.C.B. SA                 | EUR | 236 044.37          | 235 690.00          | 2.68         |
| 5 300.00   | VAN DE VELDE NV           | EUR | 287 318.52          | 164 830.00          | 1.88         |
| 10 000.00  | VIVENDI                   | EUR | 177 328.00          | 210 000.00          | 2.39         |
| 2 583.00   | WAREHOUSES DE PAUW SCA    | EUR | 186 345.92          | 279 997.20          | 3.19         |
| 15 000.00  | WESSANEN NV               | EUR | 205 446.00          | 270 300.00          | 3.07         |
|  | Actions, Warrants, droits |     | 7 231 671.30        | 7 704 187.00        | 87.64        |
|  | EURO                      |     | 7 231 671.30        | 7 704 187.00        | 87.64        |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |                           |     | <b>7 486 056.46</b> | <b>7 970 037.79</b> | <b>90.67</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                           |     | <b>7 486 056.46</b> | <b>7 970 037.79</b> | <b>90.67</b> |
| 14 513.00  | REALCO SA                 | EUR | 124 822.22          | 383 143.20          | 4.36         |
| 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 |     | 173 639.74          | 383 143.20          | 4.36         |
|  | EURO                      |     | 173 639.74          | 383 143.20          | 4.36         |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |                           |     | <b>173 639.74</b>   | <b>383 143.20</b>   | <b>4.36</b>  |
| <b>Autres Valeurs Mobilières</b>   |                           |     | <b>173 639.74</b>   | <b>383 143.20</b>   | <b>4.36</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |                           |     | <b>7 659 696.20</b> | <b>8 353 180.99</b> | <b>95.03</b> |

## PLACEURO - BENELUX - FRANCE



---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Belgique  | 66.18                   |
| France  | 16.79                   |
| Pays-Bas  | 7.04                    |
| Suisse  | 3.02                    |
| Luxembourg  | 2.00                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>95.03</b>            |



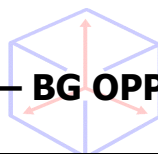
**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 6 959 710.21        |
| Banques  | 331 236.38          |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 8 766.23            |
| Retenue à récupérer                                | 921.94              |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 29 543.80           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>7 330 178.56</b> |

**Passifs**

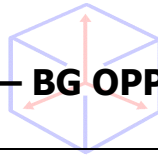
|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (51 670.26)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(51 670.26)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>7 278 508.30</b> |



**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>6 692 062.70</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 23 532.96           |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 34 320.10           |
| Autres revenus (Note 5)   | 223.70              |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>58 076.76</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (69 880.59)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 629.23)          |
| Frais d'administration centrale                                   | (8 283.95)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (2 792.03)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (1 780.34)          |
| Frais de révision   | (2 888.04)          |
| Autres charges et taxes (Note 6) / (Note 9)                       | (7 384.73)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (9 233.07)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (938.11)            |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(104 810.09)</b> |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(46 733.33)</b>  |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 172 898.11          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (13 796.72)         |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>112 368.06</b>   |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (189 123.18)        |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises         | 30.24               |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(76 724.88)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 1 169 055.94        |
| Rachats durant la période   | (505 885.46)        |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>7 278 508.30</b> |

# PLACEURO – BG OPPORTUNITES

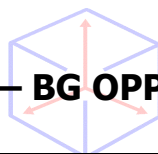


## AUTRES INFORMATIONS

|  |                     |
|--|---------------------|
|  | 30/06/2018          |
|  | EUR                 |
|  | Montant             |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u> | <u>7 278 508.30</u> |

| Date              | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|-------------------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016        | 37 431.6214                        | 124.2397                                |
| 31/12/2017        | 49 568.2685                        | 135.0070                                |
| <u>30/06/2018</u> | <u>54 545.7472</u>                 | <u>133.4386</u>                         |

# PLACEURO – BG OPPORTUNITES

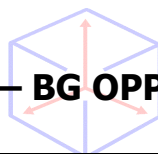


## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal | Description                         | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs<br>Nets |
|--------------------|-------------------------------------|--------|--------------------|------------------|------------------|
| 4 500.00           | NOVO NORDISK A/S-B                  | DKK    | 182 216.41         | 178 772.75       | 2.46             |
|                    | Actions, Warrants, droits           |        | 182 216.41         | 178 772.75       | 2.46             |
|                    | COURONNE DANOISE                    |        | 182 216.41         | 178 772.75       | 2.46             |
| 650.00             | LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR    | 160 550.00         | 185 380.00       | 2.55             |
| 2 000.00           | ORPEA                               | EUR    | 198 278.00         | 228 600.00       | 3.14             |
|                    | Actions, Warrants, droits           |        | 358 828.00         | 413 980.00       | 5.69             |
|                    | EURO                                |        | 358 828.00         | 413 980.00       | 5.69             |
| 30 000.00          | AIA GROUP LTD                       | HKD    | 196 200.92         | 224 393.22       | 3.08             |
| 50 000.00          | CHINA LIFE INSURANCE CO H           | HKD    | 138 671.24         | 110 397.54       | 1.52             |
| 14 000.00          | PING AN INSURANCE GROUP CO -H       | HKD    | 123 525.57         | 110 212.18       | 1.51             |
| 65 000.00          | SAMSONITE INTERNATIONAL SA          | HKD    | 129 831.39         | 196 671.17       | 2.70             |
| 12 000.00          | TENCENT HOLDINGS LTD                | HKD    | 36 070.12          | 515 253.94       | 7.08             |
|                    | Actions, Warrants, droits           |        | 624 299.24         | 1 156 928.05     | 15.90            |
|                    | DOLLAR DE HONG-KONG                 |        | 624 299.24         | 1 156 928.05     | 15.90            |
| 2 000.00           | ALIBABA GROUP HOLDING               | USD    | 253 117.54         | 317 579.60       | 4.36             |
| 250.00             | ALPHABET INC CLASSE A               | USD    | 182 094.62         | 241 610.32       | 3.32             |
| 2 000.00           | CELGENE CORP                        | USD    | 220 247.96         | 135 946.59       | 1.87             |
| 1 500.00           | FACEBOOK INC A                      | USD    | 208 438.60         | 249 469.36       | 3.43             |
| 1 000.00           | MASTERCARD INC -A-                  | USD    | 156 942.98         | 168 195.82       | 2.31             |
| 3 000.00           | MEDTRONIC PLC                       | USD    | 213 225.35         | 219 813.42       | 3.02             |
| 3 000.00           | MICROSOFT CORP                      | USD    | 233 289.51         | 253 192.40       | 3.48             |
| 600.00             | NETEASE INC -ADR-                   | USD    | 152 478.92         | 129 751.80       | 1.78             |
| 400.00             | NVIDIA CORP                         | USD    | 59 258.41          | 81 102.36        | 1.11             |
| 200.00             | SAMSUNG ELECTRONICS CO              | USD    | 199 323.22         | 178 877.10       | 2.46             |
| 2 000.00           | STARBUCKS CORP                      | USD    | 106 254.78         | 83 618.62        | 1.15             |
| 600.00             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC        | USD    | 110 261.03         | 106 371.11       | 1.46             |
| 2 700.00           | VISA INC A                          | USD    | 230 616.88         | 306 072.41       | 4.21             |

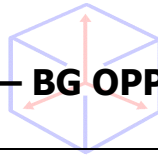


# PLACEURO – BG OPPORTUNITES



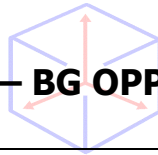
|  |   |     |                     |                     |              |
|--|---|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| Actions, Warrants, droits  |   |     | 2 325 549.80        | 2 471 600.91        | 33.96        |
| DOLLAR DES ETATS-UNIS  |   |     | 2 325 549.80        | 2 471 600.91        | 33.96        |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |   |     | <b>3 490 893.45</b> | <b>4 221 281.71</b> | <b>58.00</b> |
| 100 000.00   | AIR FRANCE KLM 6.2500% PERPETUEL 01/10/20 | EUR | 109 600.00          | 106 156.00          | 1.46         |
| 200 000.00   | AXA SA PERPETUAL 29.12.2049               | EUR | 201 000.00          | 203 024.00          | 2.79         |
| 100 000.00   | BURGERKING 6.0000% 01.05.24               | EUR | 103 600.00          | 106 842.00          | 1.47         |
| 200 000.00   | CMACGM 6.5000% 15.07.22                   | EUR | 200 000.00          | 186 664.00          | 2.56         |
| 200 000.00   | EIRCOM FINANCE DAC 4.5000% 31.05.2022     | EUR | 205 500.00          | 204 274.00          | 2.81         |
| 100 000.00   | ERAMET 4.1960% 28-02-2024                 | EUR | 100 100.00          | 101 329.00          | 1.39         |
| 100 000.00   | FF GROUP FINANCE LX CV 1.7500% 03-07-2019 | EUR | 97 900.00           | 47 350.00           | 0.65         |
| 100 000.00   | FINNAIR OYJ 7.8750% PERPETUEL             | EUR | 113 800.00          | 113 090.00          | 1.55         |
| 118 000.00   | KNFP FLOAT PERP                           | EUR | 119 177.50          | 119 466.74          | 1.64         |
| 150 000.00   | MARCOLIN SPA FLOAT 15.02.2023             | EUR | 152 655.00          | 149 292.00          | 2.05         |
| 120.00   | RENAULT TITRE PARTICIPATIF TV PERPETUEL   | EUR | 69 600.00           | 85 920.00           | 1.18         |
| 200 000.00   | SACYR SA 4.0000% CV 08.05.19              | EUR | 201 100.00          | 199 500.00          | 2.74         |
| 100 000.00   | SAFILO GROUP SPA 1.2500% CV 22.05.19      | EUR | 97 100.00           | 90 777.00           | 1.25         |
| Obligations  |   |     | 1 771 132.50        | 1 713 684.74        | 23.54        |
| EURO   |   |     | 1 771 132.50        | 1 713 684.74        | 23.54        |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |   |     | <b>1 771 132.50</b> | <b>1 713 684.74</b> | <b>23.54</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |   |     | <b>5 262 025.95</b> | <b>5 934 966.45</b> | <b>81.54</b> |
| 200 000.00   | VALLOUREC BT 0.4800% 05.07.2018           | EUR | 199 760.30          | 199 984.02          | 2.75         |
| Billet de trésorerie   |   |     | 199 760.30          | 199 984.02          | 2.75         |
| EURO   |   |     | 199 760.30          | 199 984.02          | 2.75         |
| <b>Billet de trésorerie</b>  |   |     | <b>199 760.30</b>   | <b>199 984.02</b>   | <b>2.75</b>  |
| 20 618.00  | CBO TERRITORIA 3.7500% 01-07-2024         | EUR | 99 997.30           | 100 600.24          | 1.38         |
| Obligations  |   |     | 99 997.30           | 100 600.24          | 1.38         |
| EURO   |   |     | 99 997.30           | 100 600.24          | 1.38         |

# PLACEURO – BG OPPORTUNITES



|  |                                  |     |                     |                     |              |
|--|----------------------------------|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b> |                                  |     | <b>99 997.30</b>    | <b>100 600.24</b>   | <b>1.38</b>  |
| <b>Autres Valeurs Mobilières</b>                     |                                  |     | <b>299 757.60</b>   | <b>300 584.26</b>   | <b>4.13</b>  |
| 150.00   | CPG OBLIG                        | EUR | 202 100.25          | 205 636.50          | 2.83         |
| 100.00   | GLOBAL GOLD AND PRECIOUS - I     | EUR | 109 201.00          | 89 685.00           | 1.23         |
| 100.00   | GROUPAMA AXIOM LEGACY 21-I       | EUR | 100 223.00          | 100 900.00          | 1.39         |
| 2 000.00   | H2O GS FIDELIO FUND I EUR        | EUR | 211 200.00          | 208 260.00          | 2.86         |
| 2 600.00   | LYXOR ETF DJ STOXX 600 OIL & GAZ | EUR | 100 436.96          | 119 678.00          | 1.64         |
| Parts d'OPC  |                                  |     | 723 161.21          | 724 159.50          | 9.95         |
| EURO   |                                  |     | 723 161.21          | 724 159.50          | 9.95         |
| <b>Parts d'OPC</b>                                   |                                  |     | <b>723 161.21</b>   | <b>724 159.50</b>   | <b>9.95</b>  |
| <b>Parts d'OPC</b>                                   |                                  |     | <b>723 161.21</b>   | <b>724 159.50</b>   | <b>9.95</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                  |                                  |     | <b>6 284 944.76</b> | <b>6 959 710.21</b> | <b>95.62</b> |

## PLACEURO – BG OPPORTUNITES



---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 29.39                   |
| Etats-Unis d'Amérique                                     | 26.70                   |
| Chine   | 10.11                   |
| Irlande   | 8.69                    |
| Hong-Kong   | 5.79                    |
| Italie  | 3.30                    |
| Espagne   | 2.74                    |
| Corée du sud  | 2.46                    |
| Danemark  | 2.46                    |
| Iles Caïmans  | 1.78                    |
| Finlande  | 1.55                    |
| Luxembourg  | 0.65                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>95.62</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 33 117 727.67        |
| Banques  | 2 655 085.55         |
| Retenue à récupérer                                | 5 604.69             |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 650 210.16           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>36 428 628.07</b> |

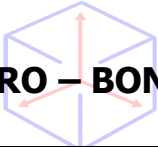
**Passifs**

---

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer        | (169 520.70)         |
| A payer sur rachats          | (233 421.59)         |
| Découverts bancaires         | (150.67)             |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(403 092.96)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>36 025 535.11</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>38 370 414.52</b>  |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 759 286.65            |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>759 286.65</b>     |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (284 911.59)          |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 779.24)            |
| Frais d'administration centrale                                   | (33 300.54)           |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (10 085.15)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (9 349.97)            |
| Frais de révision   | (2 888.04)            |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (16 263.23)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (4 837.88)            |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (6 609.27)            |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(370 024.91)</b>   |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>389 261.74</b>     |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | (3 021 362.82)        |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (0.06)                |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>(2 632 101.14)</b> |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | 3 201 250.83          |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>569 149.69</b>     |
| Souscriptions durant la période                                   | 2 084 265.30          |
| Rachats durant la période   | (4 991 038.41)        |
| Dividendes payés (Note 10)  | (7 255.99)            |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>36 025 535.11</b>  |



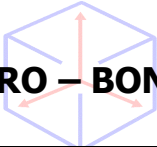
# PLACEURO – BOND EURO

---

## AUTRES INFORMATIONS

|  |                   |
|--|-------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR |
|  | <u>Montant</u>    |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation      | 35 626 589.56     |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</u> | <u>398 945.55</u> |

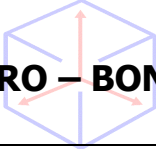
|            |          | <u>EUR</u>                         |   |
|------------|----------|------------------------------------|---|
| Date       |          | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016 | Part Cap | 2 881 337.3210                     | 16.4942                                 |
|            | Part Dis | 9 700.0000                         | 16.4942                                 |
| 31/12/2017 | Part Cap | 2 395 576.8094                     | 15.7949                                 |
|            | Part Dis | 33 725.0000                        | 15.7907                                 |
| 30/06/2018 | Part Cap | 2 225 224.2022                     | 16.0103                                 |
|            | Part Dis | 25 258.0000                        | 15.7948                                 |



# PLACEURO – BOND EURO

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal   | Description                                | Devise | Coût d'acquisition   | Valeur de marché     | % Actifs Nets |
|--|--|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| 1 500 000.00   | AIR FRANCE KLM 3.8750% 18.06.2021          | EUR    | 1 564 900.00         | 1 569 435.00         | 4.36          |
| 600 000.00   | BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020              | EUR    | 581 660.00           | 594 864.00           | 1.65          |
| 1 500 000.00   | BOMBARDIER 6.1250% 15.05.2021              | EUR    | 1 658 550.00         | 1 644 060.00         | 4.56          |
| 1 600 000.00   | CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021              | EUR    | 1 584 000.00         | 1 580 352.00         | 4.39          |
| 1 700 000.00   | ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR              | EUR    | 1 706 800.00         | 1 824 270.00         | 5.06          |
| 1 700 000.00   | EUROPCAR GROUPE 5.7500% 15.06.2022 EUR     | EUR    | 1 809 650.00         | 1 746 189.00         | 4.85          |
| 1 000 000.00   | GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR     | EUR    | 1 015 630.00         | 1 004 670.00         | 2.79          |
| 1 026 000.00   | GREENYARD NV 5.0000% 05.07.2019            | EUR    | 1 101 705.70         | 1 066 137.12         | 2.96          |
| 2 900 000.00   | HAMON 5.5000% 30.01.2020                   | EUR    | 2 517 490.00         | 1 849 823.00         | 5.13          |
| 1 700 000.00   | HAPAG-LLOYD AG 6.7500% 01.02.2022          | EUR    | 1 814 750.00         | 1 717 153.00         | 4.77          |
| 510 000.00   | LEASINVEST REAL ESTATE 3.7500% 09-10-2019  | EUR    | 527 748.00           | 525 600.90           | 1.46          |
| 800 000.00   | LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020 | EUR    | 843 600.00           | 840 968.00           | 2.33          |
| 1 800 000.00   | NEOPOST 2.5000% 23.06.2021                 | EUR    | 1 800 630.00         | 1 847 700.00         | 5.13          |
| 1 500 000.00   | NYRSTAR 8.5000% 15.09.2019                 | EUR    | 1 579 500.00         | 1 533 570.00         | 4.26          |
| 1 700 000.00   | ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018           | EUR    | 1 796 562.43         | 1 726 605.00         | 4.79          |
| 30 000.00  | RALLYE 1.0000% 02.10.2020                  | EUR    | 2 912 709.68         | 3 053 884.60         | 8.48          |
| 1 800 000.00   | RENEWI PLC 4.2300% 30.07.19 (EX SHANKS)    | EUR    | 1 885 118.58         | 1 818 180.00         | 5.05          |
| 1 700 000.00   | THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022   | EUR    | 1 856 825.00         | 1 803 207.00         | 5.01          |
| 1 700 000.00   | UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019      | EUR    | 1 773 545.24         | 1 745 050.00         | 4.84          |
| 53 000.00  | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 15.03.2021   | EUR    | 1 585 371.06         | 1 577 439.00         | 4.38          |
| 1 062 000.00   | VGP NV 5.1000% 06.12.2018                  | EUR    | 1 125 654.00         | 1 079 788.50         | 3.00          |
| 935 000.00   | VRANKEN POMMERY 4.6250% 20.06.19           | EUR    | 990 034.50           | 968 781.55           | 2.69          |
|  | Obligations                                |        | 34 032 434.19        | 33 117 727.67        | 91.93         |
|  | EURO                                       |        | 34 032 434.19        | 33 117 727.67        | 91.93         |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |  |        | <b>34 032 434.19</b> | <b>33 117 727.67</b> | <b>91.93</b>  |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |        | <b>34 032 434.19</b> | <b>33 117 727.67</b> | <b>91.93</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |  |        | <b>34 032 434.19</b> | <b>33 117 727.67</b> | <b>91.94</b>  |



**PLACEURO – BOND EURO**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 39.35                   |
| Belgique  | 21.78                   |
| Royaume-Uni   | 10.05                   |
| Pays-Bas  | 6.59                    |
| Autriche  | 4.84                    |
| Allemagne   | 4.77                    |
| Canada  | 4.56                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>91.94</b>            |



**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 4 717 649.00        |
| Banques  | 1 091 048.43        |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 35 866.72           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>5 844 564.15</b> |

**Passifs**

---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (19 317.56)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(19 317.56)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>5 825 246.59</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>6 006 165.16</b> |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 44 824.79           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>44 824.79</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (21 855.89)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (796.08)            |
| Frais d'administration centrale                                   | (7 191.13)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (1 848.82)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (1 457.66)          |
| Frais de révision   | (2 864.87)          |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (4 103.60)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (475.00)            |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 568.85)          |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(42 161.90)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>2 662.89</b>     |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 28 762.35           |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>31 425.24</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (200 093.66)        |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(168 668.42)</b> |
| Rachats durant la période   | (12 250.15)         |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>5 825 246.59</b> |


**AUTRES INFORMATIONS**

|   |                   |
|---|-------------------|
|   | 30/06/2018<br>EUR |
|   |                   |
|   | Montant           |
|   |                   |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation | 5 825 246.59      |

|            |                                    | EUR                                     |
|------------|------------------------------------|---|
| Date       | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016 | 3 584.4282                         | 1 726.21                                |
| 31/12/2017 | 3 403.0482                         | 1 764.94                                |
| 30/06/2018 | 3 396.0482                         | 1 715.30                                |

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal   | Description                                 | Devise | Coût d'acquisition  | Valeur de marché    | % Actifs<br>Nets |
|--|---|--------|---------------------|---------------------|------------------|
| 300 000.00   | ADIF ALTA VELOCIDAD 1.8750% 22.09.2022      | EUR    | 304 650.00          | 317 589.00          | 5.45             |
| 300 000.00   | BELGIUM KINGDOM 4.2500% 28.09.2021          | EUR    | 371 190.00          | 346 140.00          | 5.95             |
| 400 000.00   | BELGIUM KINGDOM 2.6000% 22.06.2024          | EUR    | 465 080.00          | 460 268.00          | 7.90             |
| 500 000.00   | BELGIUM KINGDOM 1.0000% 22.06.2026          | EUR    | 520 100.00          | 522 555.00          | 8.97             |
| 600 000.00   | BQ FED.CREDIT MUT. 3.3660% FLR PERPETUAL    | EUR    | 600 020.00          | 468 354.00          | 8.04             |
| 500 000.00   | CCTS FLOAT 15.02.2024                       | EUR    | 509 750.00          | 472 240.00          | 8.11             |
| 400 000.00   | CCTS FLOAT 15.12.2022                       | EUR    | 404 840.00          | 383 472.00          | 6.58             |
| 400 000.00   | CCTS EU FLOAT 15.06.2022                    | EUR    | 403 120.00          | 383 780.00          | 6.59             |
| 250 000.00   | EDP FINANCE BV 2.6250% 15.04.2019           | EUR    | 260 937.50          | 255 200.00          | 4.38             |
| 94 500.00  | HELLENIC REPUBLIC GGB VAR 0% 15.10.2042     | EUR    | 3 095.39            | 378.00              | 0.01             |
| 250 000.00   | MADRILENA RED DE GAS 3.7790% 11.09.2018     | EUR    | 271 825.00          | 251 872.50          | 4.32             |
| 250 000.00   | MERLIN PROPERTIES 2.2250% 25.04.2023        | EUR    | 261 400.00          | 261 802.50          | 4.49             |
| 300 000.00   | SOLVAY SA 1.6250% 02.12.2022                | EUR    | 299 790.00          | 314 853.00          | 5.40             |
| 250 000.00   | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8500% 31.10.2020 | EUR    | 301 625.00          | 279 145.00          | 4.79             |
|  | <b>Obligations</b>                          |        | <b>4 977 422.89</b> | <b>4 717 649.00</b> | <b>80.98</b>     |
|  | <b>EURO</b>                                 |        | <b>4 977 422.89</b> | <b>4 717 649.00</b> | <b>80.98</b>     |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |   |        | <b>4 977 422.89</b> | <b>4 717 649.00</b> | <b>80.98</b>     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |   |        | <b>4 977 422.89</b> | <b>4 717 649.00</b> | <b>80.98</b>     |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |   |        | <b>4 977 422.89</b> | <b>4 717 649.00</b> | <b>80.98</b>     |



**PLACEURO – CPH CLASSIC**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Belgique  | 28.21                   |
| Italie  | 21.28                   |
| Pays-Bas  | 13.20                   |
| Espagne   | 10.24                   |
| France  | 8.04                    |
| Grèce   | 0.01                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>80.98</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 33 045 379.73        |
| Banques  | 1 905 843.22         |
| Autres actifs (Note 9)                             | 1 498.88             |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 11 299.40            |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>34 964 021.23</b> |

**Passifs**

---

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer          | (168 997.95)         |
| A payer sur valeurs mobilières | (302 497.00)         |
| Découverts bancaires           | (49.63)              |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>(471 544.58)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b>   | <b>34 492 476.65</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>33 900 543.78</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 319 813.36           |
| Autres revenus (Note 5)   | 1 498.88             |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>321 312.24</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (255 544.32)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (6 129.23)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (31 842.45)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (11 221.92)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (8 447.77)           |
| Frais de révision   | (2 759.42)           |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (15 074.06)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (52 022.70)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (4 654.35)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(387 696.22)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(66 383.98)</b>   |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 1 772 592.46         |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (205 256.21)         |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>1 500 952.27</b>  |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (930 718.79)         |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises         | 0.05                 |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>570 233.53</b>    |
| Souscriptions durant la période                                   | 3 198 481.29         |
| Rachats durant la période   | (3 176 781.95)       |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>34 492 476.65</b> |

**AUTRES INFORMATIONS**

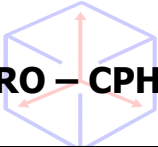
|  |                      |
|--|----------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR    |
|  | <u>Montant</u>       |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation I        | 23 712 121.90        |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation R</u> | <u>10 780 354.75</u> |

| Date       |        | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|------------|--------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016 | Part I | 9 863.5547                         | 2 098.11                                |
|            | Part R | 48 702.5647                        | 126.64                                  |
| 31/12/2017 | Part I | 9 833.7558                         | 2 417.86                                |
|            | Part R | 69 886.9213                        | 144.86                                  |
| 30/06/2018 | Part I | 9 638.7845                         | 2 460.07                                |
|            | Part R | 73 419.9213                        | 146.83                                  |



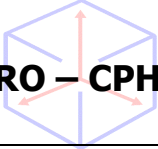
**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal | Description                | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs<br>Nets |
|--------------------|----------------------------|--------|--------------------|------------------|------------------|
| 15 000.00          | AMS AG                     | CHF    | 932 980.88         | 956 492.43       | 2.77             |
| 50 000.00          | GAM HOLDING AG             | CHF    | 641 084.14         | 592 027.93       | 1.72             |
| 2 400.00           | SIEGFRIED HOLDING AG REG   | CHF    | 634 151.32         | 822 443.48       | 2.38             |
| 29 817.00          | ZEHNDER GROUP AN           | CHF    | 1 085 616.62       | 1 059 149.81     | 3.07             |
|                    | Actions, Warrants, droits  |        | 3 293 832.96       | 3 430 113.65     | 9.94             |
|                    | FRANC SUISSE               |        | 3 293 832.96       | 3 430 113.65     | 9.94             |
| 52 000.00          | BANG AND OLUFSEN A/S       | DKK    | 1 155 653.69       | 967 305.52       | 2.80             |
|                    | Actions, Warrants, droits  |        | 1 155 653.69       | 967 305.52       | 2.80             |
|                    | COURONNE DANOISE           |        | 1 155 653.69       | 967 305.52       | 2.80             |
| 16 142.00          | AKKA TECHNOLOGIES          | EUR    | 524 945.29         | 989 504.60       | 2.87             |
| 80 000.00          | ALMIRALL SA                | EUR    | 759 329.78         | 918 400.00       | 2.66             |
| 81 500.00          | ALTRAN TECHNOLOGIES SA     | EUR    | 1 043 786.55       | 1 012 230.00     | 2.93             |
| 20 500.00          | AMG ADVANCED METALLURGICAL | EUR    | 747 924.89         | 988 100.00       | 2.86             |
| 35 000.00          | BASIC FIT                  | EUR    | 549 446.01         | 1 011 500.00     | 2.93             |
| 50 000.00          | BENETEAU                   | EUR    | 638 532.08         | 803 000.00       | 2.33             |
| 77 000.00          | BIGBEN INTERACTIVE         | EUR    | 982 801.76         | 954 800.00       | 2.77             |
| 67 000.00          | BRUNEL INTERNATIONAL       | EUR    | 1 033 394.60       | 971 500.00       | 2.82             |
| 150 000.00         | DEUTZ AG                   | EUR    | 634 842.14         | 992 250.00       | 2.88             |
| 2 234.00           | EDAG ENGINEERING GP AG     | EUR    | 39 204.02          | 37 039.72        | 0.11             |
| 71 052.00          | EUROPCAR MOBILITY GROUP    | EUR    | 875 642.26         | 634 849.62       | 1.84             |
| 11 286.00          | FNAC DARTY                 | EUR    | 755 195.87         | 919 244.70       | 2.67             |
| 385 000.00         | GEOX SPA                   | EUR    | 1 011 131.35       | 931 700.00       | 2.70             |
| 51 162.00          | HAULOTTE GROUP             | EUR    | 774 087.01         | 749 011.68       | 2.17             |
| 30 000.00          | KONECRANES OYJ             | EUR    | 1 172 271.92       | 1 060 200.00     | 3.07             |
| 255 856.00         | KONINKLIJKE BAM GROEP NV   | EUR    | 1 157 470.77       | 922 105.02       | 2.67             |
| 125 000.00         | OUTOTEC OYJ                | EUR    | 706 585.19         | 852 500.00       | 2.47             |



# PLACEURO – CPH EQUITY

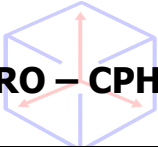
|            |  |     |                      |                      |              |
|------------|--|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 35 000.00  | PEUGEOT SA   | EUR | 713 622.00           | 684 600.00           | 1.98         |
| 12 618.00  | PORR AG  | EUR | 366 197.07           | 363 398.40           | 1.05         |
| 26 214.00  | ROTCHSCHILD&CO   | EUR | 811 948.76           | 758 895.30           | 2.20         |
| 35 000.00  | S&T AG   | EUR | 750 301.17           | 772 800.00           | 2.24         |
| 10 000.00  | SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD   | EUR | 803 887.50           | 1 033 000.00         | 2.99         |
| 14 000.00  | SOITEC S.A.  | EUR | 224 784.00           | 1 010 800.00         | 2.93         |
| 20 000.00  | SPIE SA  | EUR | 453 260.64           | 347 600.00           | 1.01         |
| 305 000.00 | TUBACEX S.A.   | EUR | 826 190.94           | 867 725.00           | 2.52         |
| 17 350.00  | VICAT SA   | EUR | 1 167 130.45         | 975 070.00           | 2.83         |
|            | Actions, Warrants, droits  |     | 19 523 914.02        | 21 561 824.04        | 62.51        |
|            | EURO   |     | 19 523 914.02        | 21 561 824.04        | 62.51        |
| 115 000.00 | GRIEG SEAFOOD ASA  | NOK | 1 073 502.56         | 1 037 722.97         | 3.01         |
| 180 000.00 | NORDIC SEMICONDUCTOR ASA   | NOK | 1 058 569.42         | 987 037.00           | 2.86         |
| 38 000.00  | TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA   | NOK | 674 065.24           | 1 197 554.47         | 3.47         |
|            | Actions, Warrants, droits  |     | 2 806 137.22         | 3 222 314.44         | 9.34         |
|            | COURONNE NORVEGIENNE   |     | 2 806 137.22         | 3 222 314.44         | 9.34         |
| 55 000.00  | SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB  | SEK | 774 793.40           | 1 028 762.97         | 2.98         |
|            | Actions, Warrants, droits  |     | 774 793.40           | 1 028 762.97         | 2.98         |
|            | COURONNE SUEDOISE  |     | 774 793.40           | 1 028 762.97         | 2.98         |
|            | <b>Actions, Warrants, droits</b>   |     | <b>27 554 331.29</b> | <b>30 210 320.62</b> | <b>87.59</b> |
|            | <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |     | <b>27 554 331.29</b> | <b>30 210 320.62</b> | <b>87.59</b> |
| 8 100.00   | ALCIS CAPI   | EUR | 999 700.20           | 990 792.00           | 2.87         |
| 1 010.00   | DOM OPPORTUNITIES 1-3-C  | EUR | 1 101 528.40         | 1 094 365.30         | 3.17         |
| 74.911     | LBPAM PEA COURT TERME I  | EUR | 749 998.44           | 749 901.81           | 2.17         |
|            | Parts d'OPC  |     | 2 851 227.04         | 2 835 059.11         | 8.22         |
|            | EURO   |     | 2 851 227.04         | 2 835 059.11         | 8.22         |
|            | <b>Parts d'OPC</b>   |     | <b>2 851 227.04</b>  | <b>2 835 059.11</b>  | <b>8.22</b>  |



# PLACEURO – CPH EQUITY

---

|                              |               |               |       |
|------------------------------|---------------|---------------|-------|
| Parts d'OPC                  | 2 851 227.04  | 2 835 059.11  | 8.22  |
| Total du Portefeuille-Titres | 30 405 558.33 | 33 045 379.73 | 95.81 |

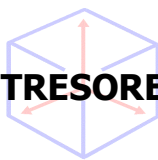


**PLACEURO – CPH EQUITY**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 36.75                   |
| Pays-Bas  | 11.29                   |
| Suisse  | 10.05                   |
| Norvège   | 9.34                    |
| Autriche  | 6.29                    |
| Finlande  | 5.55                    |
| Espagne   | 5.18                    |
| Suède   | 2.98                    |
| Allemagne   | 2.88                    |
| Danemark  | 2.80                    |
| Italie  | 2.70                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>95.81</b>            |

# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



## ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO

### Actifs

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 20 692 319.31        |
| Banques  | 2 711 330.66         |
| Autres actifs                                      | 132 698.47           |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 355 050.06           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>23 891 398.50</b> |

### Passifs

|   |                      |
|---|----------------------|
| Taxe et frais à payer                               | (31 155.72)          |
| Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 12) | (66 955.00)          |
| <b>Total des passifs</b>                            | <b>(98 110.72)</b>   |
| <b>Total des actifs nets</b>                        | <b>23 793 287.78</b> |

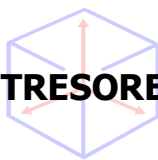


# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE

## ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>20 075 709.68</b> |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 326 915.84           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>326 915.84</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (34 397.70)          |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 035.23)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (8 375.11)           |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (4 379.77)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (1 087.28)           |
| Commission de performance (Note 3)                                | (1 876.41)           |
| Frais de révision   | (2 759.42)           |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (8 547.08)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (2 500.00)           |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 619.72)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(66 577.72)</b>   |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>260 338.12</b>    |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | (83 979.14)          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures                     | (4 555.00)           |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>171 803.98</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (356 170.88)         |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats future | (98 055.00)          |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(282 421.90)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 4 000 000.00         |
| Rachats durant la période   | 0.00                 |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>23 793 287.78</b> |

# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE

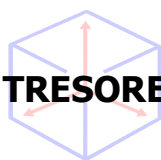


## AUTRES INFORMATIONS

|   |                      |
|---|----------------------|
|   | 30/06/2018<br>EUR    |
|   | <u>Montant</u>       |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation - Part F</u> | <u>23 793 287.78</u> |

| Date       |                                    | EUR                                     |
|------------|------------------------------------|---|
|            | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016 | Part F                             | 208 550.0498                            |
| 31/12/2017 | Part F                             | 194 885.0761                            |
| 30/06/2018 | Part F                             | 233 848.8680                            |

# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE

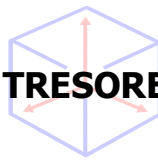


## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal               | Description  | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs Nets |
|----------------------------------|--|--------|--------------------|------------------|---------------|
| 42 621.00                        | ABENGOA S.A.   | EUR    | 56 664.81          | 1 244.53         | 0.01          |
| 440 717.00                       | ABENGOA SA-B SHARES                                    | EUR    | 245 275.19         | 4 407.17         | 0.02          |
|                                  | <b>Actions, Warrants, droits</b>                       |        | <b>301 940.00</b>  | <b>5 651.70</b>  | <b>0.02</b>   |
|                                  | <b>EURO</b>  |        | <b>301 940.00</b>  | <b>5 651.70</b>  | <b>0.02</b>   |
| <b>Actions, Warrants, droits</b> |  |        | <b>301 940.00</b>  | <b>5 651.70</b>  | <b>0.02</b>   |
| 160 091.00                       | ABENGOA FINANCE 0.2500% 31.03.2023                     | EUR    | 180 391.82         | 12 860.11        | 0.05          |
| 800 000.00                       | AXA 3.2500% 28.05.2049                                 | EUR    | 793 656.00         | 770 616.00       | 3.24          |
| 100 000.00                       | AXA 5.1250% 04.07.2043                                 | EUR    | 119 302.00         | 114 301.00       | 0.48          |
| 700 000.00                       | AXA SA 5.2500% 16.04.2040                              | EUR    | 770 770.00         | 752 808.00       | 3.16          |
| 1 000 000.00                     | BANK OF AMERICA CORP FLOAT 04.05.2023                  | EUR    | 1 000 780.00       | 1 003 370.00     | 4.22          |
| 800 000.00                       | BANQUE FED CRED MUTUEL 1.6250% 15.11.2027              | EUR    | 766 000.00         | 744 096.00       | 3.13          |
| 400 000.00                       | LA BANQUE POSTALE 2.7500% 23.04.2026                   | EUR    | 423 600.00         | 416 016.00       | 1.75          |
| 1 000 000.00                     | BNP PARIBAS 2.8750% 20.03.2026                         | EUR    | 1 047 600.00       | 1 042 750.00     | 4.38          |
| 590 000.00                       | BPCE 12.5000% PERP                                     | EUR    | 781 200.00         | 677 207.90       | 2.85          |
| 800 000.00                       | CASINO 5.9760% 26/05/2021                              | EUR    | 864 000.00         | 859 904.00       | 3.61          |
| 300 000.00                       | CNP ASSURANCES 6.0000% 14.09.2040                      | EUR    | 360 090.00         | 330 513.00       | 1.39          |
| 800 000.00                       | CNP ASSURANCE 1.8750 % 20.10.2022                      | EUR    | 824 400.00         | 815 752.00       | 3.43          |
| 800 000.00                       | CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 2.0000% 10.03.2019 EUR       | EUR    | 820 400.00         | 804 320.00       | 3.38          |
| 500 000.00                       | DANONE 1.7500% PERP                                    | EUR    | 496 250.00         | 481 430.00       | 2.02          |
| 320 000.00                       | EUROFINS SCIENTIFIC 4.8750% 29.04.2023                 | EUR    | 320 000.00         | 338 057.60       | 1.42          |
| 300 000.00                       | EUROFINS SCIENTIFIC 2.2500% 27/01/2022                 | EUR    | 312 300.00         | 310 026.00       | 1.30          |
| 150 000.00                       | GROUPAMA 7.8750% 27.10.2039                            | EUR    | 162 375.00         | 162 366.00       | 0.68          |
| 300 000.00                       | HANNOVER FINANCE SA 5.7500% 14.09.2040 CALL 14.09.2020 | EUR    | 346 860.00         | 331 509.00       | 1.39          |
| 1 000 000.00                     | ILIAD 0.6250% 25.11.2021                               | EUR    | 995 600.00         | 991 820.00       | 4.17          |
| 500 000.00                       | LEONARDO 5.7500% 12/12/2018 EUR                        | EUR    | 533 950.00         | 512 770.00       | 2.16          |
| 125 000.00                       | LOUIS DREYFUS CO BV 4.0000% 07/02/2022                 | EUR    | 124 306.25         | 130 845.00       | 0.55          |

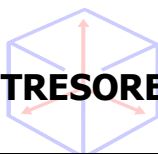


# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



|  |  |     |                      |                      |              |
|--|--|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 300 000.00   | MUNICH RE 6.2500% 26.05.2042             | EUR | 361 800.00           | 357 852.00           | 1.50         |
| 200 000.00   | NEXITY 3.7490% 27/12/2018                | EUR | 212 445.22           | 203 570.00           | 0.86         |
| 1 000 000.00   | ORANO 4.3750% 06/11/2019                 | EUR | 1 052 400.00         | 1 048 820.00         | 4.41         |
| 500 000.00   | RABOBANK NEDERLAND 2.5000% 26.05.2026    | EUR | 498 000.00           | 521 355.00           | 2.19         |
| 700 000.00   | RCI BANQUE SA FLOAT 12.04.2021           | EUR | 700 000.00           | 702 716.00           | 2.95         |
| 800 000.00   | SOC GEN 9.3750% PERP                     | EUR | 936 800.00           | 881 528.00           | 3.70         |
| 1 200 000.00   | SYNNVX 1.8750% 02.11.2021                | EUR | 1 245 240.00         | 1 233 912.00         | 5.19         |
| 700 000.00   | TIKEHAU CAPITAL SCA 3.0000% 27.11.23     | EUR | 691 250.00           | 680 827.00           | 2.86         |
| 500 000.00   | TOTAL 2.25000% PERP                      | EUR | 494 816.67           | 511 355.00           | 2.15         |
| 300 000.00   | TOTAL 3.3690 % PERP                      | EUR | 289 125.00           | 309 345.00           | 1.30         |
| 500 000.00   | UNIBAIL-RODAMCO 2.1250 % PERP 25.10.2023 | EUR | 500 500.00           | 490 050.00           | 2.06         |
| 1 700 000.00   | VALLOUREC 3.2500% 02.08.2019             | EUR | 1 750 780.00         | 1 741 548.00         | 7.32         |
| 400 000.00   | VOLKSWAGEN INTL FIN 0.0200% 30.03.2019   | EUR | 400 760.00           | 400 452.00           | 1.68         |
|  | Obligations                              |     | 21 177 747.96        | 20 686 667.61        | 86.94        |
|  | EURO                                     |     | 21 177 747.96        | 20 686 667.61        | 86.94        |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |  |     | <b>21 177 747.96</b> | <b>20 686 667.61</b> | <b>86.94</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |     | <b>21 479 687.96</b> | <b>20 692 319.31</b> | <b>86.97</b> |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |  |     | <b>21 479 687.96</b> | <b>20 692 319.31</b> | <b>86.97</b> |

# PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE



---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 65.28                   |
| Pays-Bas  | 9.61                    |
| Etats-Unis d'Amérique                                     | 4.22                    |
| Luxembourg  | 4.12                    |
| Italie  | 2.16                    |
| Allemagne   | 1.50                    |
| Espagne   | 0.08                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>86.97</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 8 006 637.87        |
| Banques  | 201 857.35          |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 1 680.00            |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 95 958.57           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>8 306 133.79</b> |

**Passifs**

---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (74 399.73)         |
| A payer sur rachats          | (6 805.75)          |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(81 205.48)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>8 224 928.31</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>8 680 918.98</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 28 639.75           |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 117 396.79          |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>146 036.54</b>   |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (109 454.18)        |
| Frais bancaires (Note 9)  | (4 492.09)          |
| Frais d'administration centrale                                   | (9 817.50)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (2 777.94)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (2 130.41)          |
| Frais de révision   | (2 759.42)          |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (7 955.11)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (42 597.61)         |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 769.40)          |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(183 753.66)</b> |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(37 717.12)</b>  |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 447 551.75          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (0.06)              |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>409 834.57</b>   |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (117 293.25)        |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>292 541.32</b>   |
| Souscriptions durant la période                                   | 464 702.32          |
| Rachats durant la période   | (1 213 234.31)      |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>8 224 928.31</b> |

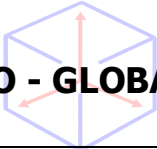
**AUTRES INFORMATIONS**

|  |                   |
|--|-------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR |
|  | <u>Montant</u>    |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation      | 8 219 602.74      |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</u> | <u>5 325.57</u>   |

| Date       |          | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|------------|----------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016 | Part Cap | 5 390 121.7672                     | 1.5559                                  |
| 31/12/2017 | Part Cap | 6 303 150.4906                     | 1.3764                                  |
| 30/06/2018 | Part Cap | 5 789 438.7706                     | 1.4198                                  |
|            | Part Dis | 3 750.0000                         | 1.4202                                  |

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal               | Description                              | Devise | Coût d'acquisition  | Valeur de marché    | % Actifs<br>Nets |
|----------------------------------|--|--------|---------------------|---------------------|------------------|
| 8 000.00                         | BONDUELLE S.A.                           | EUR    | 292 991.65          | 247 600.00          | 3.01             |
| 700.00                           | EUROFINS SCIENTIFIC S.A.                 | EUR    | 367 987.15          | 333 480.00          | 4.05             |
| 30 000.00                        | EUROPCAR MOBILITY GROUP                  | EUR    | 279 321.00          | 268 050.00          | 3.26             |
| 30 000.00                        | GETLINK SE                               | EUR    | 298 717.60          | 352 350.00          | 4.28             |
| 110 000.00                       | MAPFRE SA                                | EUR    | 312 772.00          | 284 350.00          | 3.46             |
| 14 000.00                        | ONTEX GROUP NV                           | EUR    | 334 875.20          | 263 340.00          | 3.20             |
| 3 000.00                         | ORPEA                                    | EUR    | 304 374.90          | 342 900.00          | 4.17             |
| 18 051.00                        | UNICREDIT SPA                            | EUR    | 315 614.34          | 258 057.10          | 3.14             |
|                                  | Actions, Warrants, droits                |        | 2 506 653.84        | 2 350 127.10        | 28.57            |
|                                  | EURO                                     |        | 2 506 653.84        | 2 350 127.10        | 28.57            |
| <b>Actions, Warrants, droits</b> |  |        | <b>2 506 653.84</b> | <b>2 350 127.10</b> | <b>28.57</b>     |
| 300 000.00                       | CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021            | EUR    | 300 750.00          | 296 316.00          | 3.60             |
| 400 000.00                       | ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR            | EUR    | 405 360.00          | 429 240.00          | 5.22             |
| 300 000.00                       | EUROPCAR GROUPE 5.7500% 15.06.2022 EUR   | EUR    | 319 350.00          | 308 151.00          | 3.75             |
| 400 000.00                       | GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR   | EUR    | 405 000.00          | 401 868.00          | 4.89             |
| 700 000.00                       | HAMON 5.5000% 30.01.2020                 | EUR    | 561 500.00          | 446 509.00          | 5.43             |
| 300 000.00                       | HAPAG-LLOYD AG 6.7500% 01.02.2022        | EUR    | 314 400.00          | 303 027.00          | 3.68             |
| 350 000.00                       | NYRSTAR 8.5000% 15.09.2019               | EUR    | 368 550.00          | 357 833.00          | 4.35             |
| 200 000.00                       | ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018         | EUR    | 204 800.00          | 203 130.00          | 2.47             |
| 5 000.00                         | RALLYE 1.0000% 02.10.2020                | EUR    | 485 300.00          | 508 980.77          | 6.19             |
| 300 000.00                       | THOMAS COOK GROUP 6.2500% EUR 15.06.2022 | EUR    | 320 400.00          | 318 213.00          | 3.87             |
| 300 000.00                       | UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019    | EUR    | 314 390.00          | 307 950.00          | 3.74             |
|                                  | Obligations                              |        | 3 999 800.00        | 3 881 217.77        | 47.19            |
|                                  | EURO                                     |        | 3 999 800.00        | 3 881 217.77        | 47.19            |



# PLACEURO - GLOBAL INVEST

|  |  |     |                     |                     |              |
|--|--|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |  |     | <b>3 999 800.00</b> | <b>3 881 217.77</b> | <b>47.19</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |     | <b>6 506 453.84</b> | <b>6 231 344.87</b> | <b>75.76</b> |
| 119 216.00   | STS GROUP SA                                   | EUR | 1 401 048.66        | 0.00                | 0.00         |
| 20 000.00  | THOMAS FLEUR                                   | EUR | 68 861.88           | 0.00                | 0.00         |
|  | Actions, Warrants, droits                      |     | 1 469 910.54        | 0.00                | 0.00         |
|  | EURO   |     | 1 469 910.54        | 0.00                | 0.00         |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |  |     | <b>1 469 910.54</b> | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>  |
| <b>Autres Valeurs Mobilières</b>   |  |     | <b>1 469 910.54</b> | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>  |
| 58 000.00  | ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD           | EUR | 431 926.00          | 461 593.00          | 5.61         |
| 300 000.00   | LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY DOUBLE SHORT EUR | EUR | 1 312 260.00        | 1 313 700.00        | 15.97        |
|  | Parts d'OPC                                    |     | 1 744 186.00        | 1 775 293.00        | 21.58        |
|  | EURO   |     | 1 744 186.00        | 1 775 293.00        | 21.58        |
| <b>Parts d'OPC</b>   |  |     | <b>1 744 186.00</b> | <b>1 775 293.00</b> | <b>21.58</b> |
| <b>Parts d'OPC</b>   |  |     | <b>1 744 186.00</b> | <b>1 775 293.00</b> | <b>21.58</b> |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |  |     | <b>9 720 550.38</b> | <b>8 006 637.87</b> | <b>97.34</b> |

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 49.45                   |
| Belgique  | 15.99                   |
| Irlande   | 5.61                    |
| Pays-Bas  | 4.35                    |
| Luxembourg  | 4.05                    |
| Royaume-Uni   | 3.87                    |
| Autriche  | 3.74                    |
| Allemagne   | 3.68                    |
| Espagne   | 3.46                    |
| Italie  | 3.14                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>97.34</b>            |



**PLACEURO – EURO HIGH YIELD**

---

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 14 673 473.71        |
| Banques  | 154 852.35           |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 360 591.12           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>15 188 917.18</b> |

**Passifs**

---

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer        | (55 979.56)          |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(55 979.56)</b>   |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>15 132 937.62</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>17 828 350.92</b> |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 607 125.47           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>607 125.47</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (83 240.55)          |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 629.24)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (16 390.37)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (4 400.73)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (4 061.01)           |
| Frais de révision   | (2 744.58)           |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (9 111.36)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (2 500.00)           |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (399.88)             |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(124 477.72)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>482 647.75</b>    |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | (394 739.84)         |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (48.88)              |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>87 859.03</b>     |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (640 643.51)         |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(552 784.48)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 125 785.86           |
| Rachats durant la période   | (1 391 602.36)       |
| Dividendes payés (Note 10)  | ( 876 812.32)        |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>15 132 937.62</b> |

**PLACEURO – EURO HIGH YIELD**

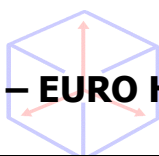
---

**AUTRES INFORMATIONS**

|  |                      |
|--|----------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR    |
|  | <hr/> Montant        |
| <b>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</b> | <b>15 132 937.62</b> |

| Date              | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|-------------------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016        | 13 616 894.6917                    | 1.1416                                  |
| 31/12/2017        | 14 693 313.7582                    | 1.2134                                  |
| <u>30/06/2018</u> | <u>13 630 599.0487</u>             | <u>1.1102</u>                           |

# PLACEURO – EURO HIGH YIELD

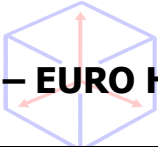


## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal | Description                                       | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs Nets |
|--------------------|---|--------|--------------------|------------------|---------------|
| 850 000.00         | WFS GLOBAL HLDGS 9.5000% 15.07.2022 EUR           | EUR    | 808 560.00         | 894 931.00       | 5.91          |
| 330 766.00         | ABENGOA FINANCE 0.2500% 31.03.2023                | EUR    | 620 000.00         | 26 570.43        | 0.18          |
| 1 100 000.00       | ALDESA FINANCIAL SERV 7.2500% 01.04.2021          | EUR    | 1 020 250.00       | 1 021 251.00     | 6.75          |
| 300 000.00         | ARYZTA EURO FINANCE 4.5000% 28.03.2019 EUR        | EUR    | 297 200.00         | 243 714.00       | 1.61          |
| 700 000.00         | BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.7500 % FLOAT 07.06.2027 | EUR    | 682 950.00         | 682 339.00       | 4.51          |
| 600 000.00         | CAPELLI 9.7500% PERP                              | EUR    | 600 000.00         | 640 200.00       | 4.23          |
| 700 000.00         | CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.8700% PERP         | EUR    | 670 225.00         | 593 411.00       | 3.92          |
| 200 000.00         | CMA CGM 5.2500% 15.01.2025                        | EUR    | 189 100.00         | 163 124.00       | 1.08          |
| 400 000.00         | CMACGM 6.5000% 15.07.22                           | EUR    | 419 000.00         | 373 328.00       | 2.47          |
| 300 000.00         | COOPERATIVA MURATORI 6.0000% 15.02.2023           | EUR    | 302 250.00         | 255 570.00       | 1.69          |
| 400 000.00         | COOP MURATORI 6.8750% 01-08.2022                  | EUR    | 403 200.00         | 358 864.00       | 2.37          |
| 400 000.00         | CRYSTAL ALMOND SARL 10.0000% 01.11.2021           | EUR    | 406 250.00         | 426 836.00       | 2.82          |
| 600 000.00         | EDREAMS ODIGEO SA 8.5000% 01.08.2021              | EUR    | 591 824.66         | 610 505.12       | 4.03          |
| 200 000.00         | GROUPAMA 6.0000% 23/01/27                         | EUR    | 195 000.00         | 238 284.00       | 1.57          |
| 400 000.00         | GROUPAMA 6.3750% 29.05.2049                       | EUR    | 356 000.00         | 444 764.00       | 2.94          |
| 700 000.00         | HEMA BONDCO II BV 8.5000% 15.01.2023 EUR          | EUR    | 695 625.00         | 666 848.00       | 4.41          |
| 300 000.00         | HEMA BONDCO I BV FLOAT 15.07.2022                 | EUR    | 298 650.00         | 289 107.00       | 1.91          |
| 680 000.00         | KLEOPATRA 8.5000% 30.06.2023 EUR                  | EUR    | 669 000.00         | 513 998.40       | 3.40          |
| 300 000.00         | LIBERBANK TV 14.03.2027                           | EUR    | 279 300.00         | 321 279.00       | 2.12          |
| 200 000.00         | MOBY SPA 7.7500% 15/02/2023                       | EUR    | 199 035.71         | 153 492.00       | 1.01          |
| 400 000.00         | NORDEX 6.5000% 01.02.2023 EUR                     | EUR    | 389 000.00         | 375 008.00       | 2.48          |
| 200 000.00         | NYRSTAR 8.5000% 15.09.2019                        | EUR    | 183 642.85         | 204 476.00       | 1.35          |
| 500 000.00         | RALLYE 4.2500% 11.03.2019                         | EUR    | 484 200.00         | 468 410.00       | 3.10          |
| 835 000.00         | SWISS PORT 9.7500% 15.12.2022 EUR                 | EUR    | 917 927.50         | 904 488.70       | 5.98          |
| 200 000.00         | SWISSPORT 6.7500% 15.12.2021                      | EUR    | 198 000.00         | 196 000.00       | 1.30          |
| 500 000.00         | TAKKO LUX 2 SCA 5.3750% 15.11.2023                | EUR    | 494 000.00         | 453 525.00       | 3.00          |
| 825 000.00         | TOUAX 7.9500% 01.08.2019 EUR                      | EUR    | 784 825.00         | 833 250.00       | 5.51          |
| 600 000.00         | VALLOUREC SA 6.6250% 15.10.2022                   | EUR    | 620 700.00         | 610 248.00       | 4.03          |
| 700 000.00         | VRXCN 4.5000% 15.05.2023 EUR                      | EUR    | 567 350.00         | 665 140.00       | 4.40          |

# PLACEURO – EURO HIGH YIELD

|  |   |     |                      |                      |              |
|--|---|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 900 000.00   | WITTUR INTERNATIONAL HOLDING 8.5000% 15.02.2023 | EUR | 893 200.00           | 912 924.00           | 6.03         |
|  | Obligations                                     |     | 15 236 265.72        | 14 541 885.65        | 96.09        |
|  | EURO  |     | 15 236 265.72        | 14 541 885.65        | 96.09        |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |   |     | <b>15 236 265.72</b> | <b>14 541 885.65</b> | <b>96.09</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |   |     | <b>15 236 265.72</b> | <b>14 541 885.65</b> | <b>96.09</b> |
| 401.00   | 11 88 0 SOLUTIONS AG                            | EUR | 0.00                 | 426.26               | 0.00         |
|  | Actions, Warrants, droits                       |     | 0.00                 | 426.26               | 0.00         |
|  | EURO  |     | 0.00                 | 426.26               | 0.00         |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |   |     | <b>0.00</b>          | <b>426.26</b>        | <b>0.00</b>  |
| 165 912.00   | COGNOR INTL FINANCE CV 5.0000% 01/04/2021 EUR   | EUR | 116 673.93           | 107 842.80           | 0.71         |
| 618 000.00   | NORSKE SKOGINDUSTRIER 8.0000% 24.02.2021        | EUR | 559 120.00           | 4 944.00             | 0.03         |
| 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         |
| 700 000.00   | RICKMERS HOLDING 8.8750% 11.06.2018             | EUR | 534 232.60           | 18 375.00            | 0.12         |
|  | Obligations                                     |     | 1 721 187.83         | 131 161.80           | 0.87         |
|  | EURO  |     | 1 721 187.83         | 131 161.80           | 0.87         |
| <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |   |     | <b>1 721 187.83</b>  | <b>131 161.80</b>    | <b>0.87</b>  |
| <b>Autres Valeurs Mobilières</b>   |   |     | <b>1 721 187.83</b>  | <b>131 588.06</b>    | <b>0.87</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |   |     | <b>16 957 453.55</b> | <b>14 673 473.71</b> | <b>96.97</b> |

**PLACEURO – EURO HIGH YIELD**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| France  | 34.76                   |
| Luxembourg  | 27.27                   |
| Allemagne   | 8.64                    |
| Pays-Bas  | 7.67                    |
| Espagne   | 6.81                    |
| Italie  | 5.07                    |
| Canada  | 4.40                    |
| Irlande   | 1.61                    |
| Royaume-Uni   | 0.71                    |
| Norvège   | 0.03                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>96.97</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 10 015 824.23        |
| Banques  | 231 589.16           |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 1 153.01             |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>10 248 566.40</b> |

**Passifs**

---

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer        | (89 720.05)          |
| A payer sur rachats          | (2 591.74)           |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(92 311.79)</b>   |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>10 156 254.61</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>10 712 382.47</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 13 732.82            |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>13 732.82</b>     |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (148 125.78)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (1 479.24)           |
| Frais d'administration centrale                                   | (10 887.16)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (4 202.11)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (2 415.06)           |
| Frais de révision   | (2 759.42)           |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (8 069.48)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (3 286.79)           |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (190.89)             |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(181 415.93)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(167 683.11)</b>  |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 38 552.83            |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (17 704.87)          |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>(146 835.15)</b>  |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (187 404.39)         |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(334 239.54)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 433 461.66           |
| Rachats durant la période   | (655 349.98)         |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>10 156 254.61</b> |



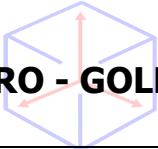
**AUTRES INFORMATIONS**

|  |                      |
|--|----------------------|
|  | 30/06/2018           |
|  | EUR                  |
|  | <hr/> Montant        |
| <b>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</b> | <b>10 156 254.61</b> |

|                   |                                    | <hr/> EUR                               |
|-------------------|------------------------------------|---|
| Date              | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016        | 2 721 983.1108                     | 4.5146                                  |
| 31/12/2017        | 2 792 023.1502                     | 3.8368                                  |
| <u>30/06/2018</u> | <u>2 725 984.3838</u>              | <u>3.7257</u>                           |

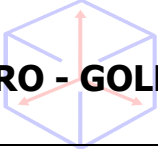
**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal | Description                       | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs Nets |
|--------------------|-----------------------------------|--------|--------------------|------------------|---------------|
| 54 900.00          | CENTERRA GOLD INC                 | CAD    | 350 812.27         | 261 501.82       | 2.57          |
| 97 000.00          | ENDEAVOUR SILVER CORP             | CAD    | 228 462.37         | 261 039.83       | 2.57          |
| 32 100.00          | MAG SILVER CORP                   | CAD    | 226 359.70         | 297 014.99       | 2.92          |
| 127 500.00         | SEMAFO INC                        | CAD    | 627 545.95         | 316 533.85       | 3.12          |
| 103 300.00         | SSR MINING INC                    | CAD    | 318 568.59         | 873 022.21       | 8.60          |
|                    | Actions, Warrants, droits         |        | 1 751 748.88       | 2 009 112.70     | 19.78         |
|                    | DOLLAR CANADIEN                   |        | 1 751 748.88       | 2 009 112.70     | 19.78         |
| 4 400.00           | AGNICO EAGLE MINES                | USD    | 113 349.19         | 172 588.15       | 1.70          |
| 118 874.00         | ALAMOS GOLD INC CLASS A           | USD    | 447 380.94         | 578 905.39       | 5.70          |
| 99 000.00          | ASANKO GOLD INC                   | USD    | 169 174.39         | 90 662.44        | 0.89          |
| 22 750.00          | BARRICK GOLD CORPORATION          | USD    | 333 942.74         | 255 655.17       | 2.52          |
| 66 700.00          | COEUR MINING INC                  | USD    | 299 816.84         | 433 858.27       | 4.27          |
| 60 000.00          | DRDGOLD LTD SPONSORED-ADR         | USD    | 166 053.67         | 130 434.78       | 1.28          |
| 130 500.00         | ELDORADO GOLD CORP                | USD    | 497 014.64         | 110 965.21       | 1.09          |
| 55 000.00          | FIRST MAJESTIC SILVER CORPORATION | USD    | 217 801.39         | 359 166.38       | 3.54          |
| 57 300.00          | FORTUNA SILVER MINES INC          | USD    | 231 347.66         | 278 555.29       | 2.74          |
| 17 500.00          | GOLDCORP INC                      | USD    | 410 000.81         | 205 344.92       | 2.02          |
| 400 000.00         | GOLDEN STAR RESOURCES LTD         | USD    | 261 341.35         | 231 085.24       | 2.28          |
| 145 000.00         | HARMONY GOLD MINING -SP ADR-      | USD    | 278 208.44         | 193 598.08       | 1.91          |
| 129 400.00         | HECLA MINING CO                   | USD    | 314 356.10         | 385 409.11       | 3.79          |
| 116 300.00         | IAMGOLD CORP                      | USD    | 657 972.75         | 578 314.79       | 5.69          |
| 100 000.00         | KINROSS GOLD CORP                 | USD    | 832 457.28         | 321 807.60       | 3.17          |
| 40 000.00          | MAG SILVER CORP                   | USD    | 155 065.92         | 370 078.74       | 3.64          |
| 125 000.00         | MCEWEN MINING ING                 | USD    | 515 362.93         | 221 456.69       | 2.18          |
| 25 900.00          | CIA DE MINAS BUENAVENTURA         | USD    | 218 529.96         | 302 137.11       | 2.97          |
| 42 000.00          | NEW GOLD INC USD                  | USD    | 112 833.02         | 74 768.91        | 0.74          |
| 11 600.00          | NEWMONT MINING CORP               | USD    | 299 239.75         | 374 388.91       | 3.69          |



# PLACEURO - GOLD MINES

|  |  |     |                      |                      |              |
|--|--|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 28 000.00  | PAN AMERICAN SILVER CORP                   | USD | 445 067.47           | 428 962.68           | 4.22         |
| 5 100.00   | ROYAL GOLD INC                             | USD | 197 143.22           | 405 241.36           | 3.99         |
| 46 000.00  | SANDSTORM GOLD                             | USD | 368 568.45           | 177 165.35           | 1.74         |
| 35 100.00  | SEABRIDGE GOLD INC                         | USD | 358 192.62           | 334 958.06           | 3.30         |
| 109 110.00   | SIBANYE GOLD LTD-SPONS ADR                 | USD | 385 237.01           | 225 989.56           | 2.23         |
| 127 500.00   | SILVERCORP METALS INC                      | USD | 489 474.10           | 291 359.98           | 2.87         |
| 19 500.00  | WHEATON PRECIOUS METALS                    | USD | 135 198.34           | 368 170.15           | 3.63         |
| 40 500.00  | YAMANA GOLD INC                            | USD | 160 792.15           | 100 522.08           | 0.99         |
|  | Actions, Warrants, droits                  |     | 9 070 923.13         | 8 001 550.40         | 78.78        |
|  | DOLLAR DES ETATS-UNIS                      |     | 9 070 923.13         | 8 001 550.40         | 78.78        |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |  |     | <b>10 822 672.01</b> | <b>10 010 663.10</b> | <b>98.57</b> |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |  |     | <b>10 822 672.01</b> | <b>10 010 663.10</b> | <b>98.57</b> |
| 1 500 000.00   | SAN GOLD CORPORATION                       | CAD | 521 551.34           | 97.74                | 0.00         |
|  | Actions, Warrants, droits                  |     | 521 551.34           | 97.74                | 0.00         |
|  | DOLLAR CANADIEN                            |     | 521 551.34           | 97.74                | 0.00         |
| 28 239.00  | HYCROFT MINING CORP WARRANTS 2015-12.10.22 | USD | 653 302.02           | 5 063.39             | 0.05         |
|  | Actions, Warrants, droits                  |     | 653 302.02           | 5 063.39             | 0.05         |
|  | DOLLAR DES ETATS-UNIS                      |     | 653 302.02           | 5 063.39             | 0.05         |
| <b>Actions, Warrants, droits</b>   |  |     | <b>1 174 853.36</b>  | <b>5 161.13</b>      | <b>0.05</b>  |
| <b>Autres Valeurs Mobilières</b>   |  |     | <b>1 174 853.36</b>  | <b>5 161.13</b>      | <b>0.05</b>  |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |  |     | <b>11 997 525.37</b> | <b>10 015 824.23</b> | <b>98.61</b> |



**PLACEURO - GOLD MINES**

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Canada  | 70.51                   |
| Etats-Unis d'Amérique                                     | 21.62                   |
| Pérou   | 2.97                    |
| Afrique du Sud  | 2.23                    |
| Arabie Saoudite   | 1.28                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>98.61</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 1 895 416.53        |
| Banques  | 75 160.24           |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 700.00              |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>1 971 276.77</b> |

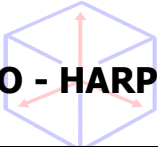
**Passifs**

---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (20 928.46)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(20 928.46)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>1 950 348.31</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>1 947 120.19</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 16 110.57           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>16 110.57</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (14 700.92)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (3 229.24)          |
| Frais d'administration centrale                                   | (6 293.52)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (769.23)            |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (481.09)            |
| Frais de révision   | (2 744.31)          |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (5 546.81)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (7 624.42)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (141.61)            |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(41 531.15)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(25 420.58)</b>  |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 75 758.13           |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (16 216.33)         |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>34 121.22</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (9 192.44)          |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>24 928.78</b>    |
| Souscriptions durant la période                                   | 6 456.10            |
| Rachats durant la période   | (28 156.76)         |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>1 950 348.31</b> |



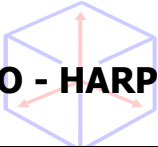
# PLACEURO - HARP ACTIONS

---

## AUTRES INFORMATIONS

|  |                     |
|--|---------------------|
|  | 30/06/2018          |
|  | EUR                 |
|  | Montant             |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u> | <u>1 950 348.31</u> |

| Date              | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
|-------------------|------------------------------------|---|
| 31/12/2016        | 105 259.0458                       | 15.3954                                 |
| 31/12/2017        | 104 267.0008                       | 18.6744                                 |
| <u>30/06/2018</u> | <u>103 139.6196</u>                | <u>18.9098</u>                          |

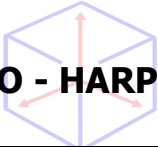


# PLACEURO - HARP ACTIONS

## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

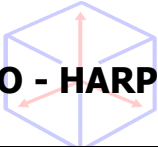
| Quantité / Nominal | Description                  | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs<br>Nets |
|--------------------|------------------------------|--------|--------------------|------------------|------------------|
| 1 000.00           | AMS AG                       | CHF    | 60 582.30          | 63 766.16        | 3.27             |
| 4 500.00           | CREDIT SUISSE GROUP AG REG   | CHF    | 59 363.09          | 58 144.06        | 2.98             |
| 100.00             | HOCHDORF HOLDING AG          | CHF    | 29 143.74          | 24 329.32        | 1.25             |
| 150.00             | SIEGFRIED HOLDING AG REG     | CHF    | 41 090.57          | 51 402.72        | 2.64             |
| 500.00             | VIFOR PHARMA                 | CHF    | 67 826.38          | 68 558.56        | 3.52             |
| 1 500.00           | ZEHNDER GROUP AN             | CHF    | 54 753.02          | 53 282.51        | 2.73             |
|                    | Actions, Warrants, droits    |        | 312 759.10         | 319 483.33       | 16.38            |
|                    | FRANC SUISSE                 |        | 312 759.10         | 319 483.33       | 16.38            |
| 1 800.00           | BANG AND OLUFSEN A/S         | DKK    | 40 883.56          | 33 483.65        | 1.72             |
|                    | Actions, Warrants, droits    |        | 40 883.56          | 33 483.65        | 1.72             |
|                    | COURONNE DANOISE             |        | 40 883.56          | 33 483.65        | 1.72             |
| 800.00             | AIRBUS GROUP                 | EUR    | 59 111.44          | 80 208.00        | 4.11             |
| 1 000.00           | AKKA TECHNOLOGIES            | EUR    | 44 840.00          | 61 300.00        | 3.14             |
| 1 000.00           | AMG ADVANCED METALLURGICAL   | EUR    | 26 892.50          | 48 200.00        | 2.47             |
| 4 000.00           | BENETEAU                     | EUR    | 54 954.40          | 64 240.00        | 3.29             |
| 10 000.00          | DEUTZ AG                     | EUR    | 36 764.43          | 66 150.00        | 3.39             |
| 1 200.00           | EDAG ENGINEERING GP AG       | EUR    | 21 456.64          | 19 896.00        | 1.02             |
| 350.00             | GK SOFTWARE SE               | EUR    | 24 181.15          | 39 900.00        | 2.05             |
| 500.00             | HERIGE                       | EUR    | 21 124.30          | 17 800.00        | 0.91             |
| 1 500.00           | KONECRANES OYJ               | EUR    | 56 939.85          | 53 010.00        | 2.72             |
| 9 000.00           | OUTOTEC OYJ                  | EUR    | 49 473.90          | 61 380.00        | 3.15             |
| 500.00             | PARAGON GMBH + CO. KGAA      | EUR    | 41 149.80          | 25 250.00        | 1.29             |
| 3 000.00           | PEUGEOT SA                   | EUR    | 61 257.60          | 58 680.00        | 3.01             |
| 80 000.00          | PHARMING GROUP               | EUR    | 25 840.00          | 112 080.00       | 5.75             |
| 150.00             | PUMA AG                      | EUR    | 61 701.50          | 75 150.00        | 3.85             |
| 500.00             | SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD | EUR    | 44 450.00          | 51 650.00        | 2.65             |
| 1 600.00           | SOITEC S.A.                  | EUR    | 26 276.07          | 115 520.00       | 5.92             |





# PLACEURO - HARP ACTIONS

|           |  |     |                     |                     |              |
|-----------|--|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| 15 000.00 | TUBACEX S.A.   | EUR | 48 450.00           | 42 675.00           | 2.19         |
| 700.00    | WIRECARD AG  | EUR | 29 652.00           | 96 565.00           | 4.95         |
|           | Actions, Warrants, droits  |     | 734 515.58          | 1 089 654.00        | 55.87        |
|           | EURO   |     | 734 515.58          | 1 089 654.00        | 55.87        |
| 4 300.00  | GRIEG SEAFOOD ASA  | NOK | 40 903.37           | 38 801.82           | 1.99         |
| 4 000.00  | KONGSBERG GRUPPEN ASA  | NOK | 58 616.11           | 72 777.70           | 3.73         |
| 2 700.00  | LINK MOBILITY GROUP ASA  | NOK | 40 911.72           | 50 089.29           | 2.57         |
| 10 000.00 | NORDIC SEMICONDUCTOR ASA   | NOK | 58 456.47           | 54 835.39           | 2.81         |
|           | Actions, Warrants, droits  |     | 198 887.67          | 216 504.20          | 11.10        |
|           | COURONNE NORVEGIEENNE  |     | 198 887.67          | 216 504.20          | 11.10        |
| 5 000.00  | CHERRY AB  | SEK | 31 488.03           | 28 949.58           | 1.48         |
| 9 000.00  | ERICSSON TELEFON B   | SEK | 60 435.38           | 59 654.33           | 3.06         |
| 4 500.00  | SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB  | SEK | 62 802.76           | 84 171.52           | 4.32         |
|           | Actions, Warrants, droits  |     | 154 726.17          | 172 775.43          | 8.86         |
|           | COURONNE SUEDOISE  |     | 154 726.17          | 172 775.43          | 8.86         |
| 400.00    | ALIBABA GROUP HOLDING  | USD | 59 624.53           | 63 515.92           | 3.26         |
|           | Actions, Warrants, droits  |     | 59 624.53           | 63 515.92           | 3.26         |
|           | DOLLAR DES ETATS-UNIS  |     | 59 624.53           | 63 515.92           | 3.26         |
|           | <b>Actions, Warrants, droits</b>   |     | <b>1 501 396.61</b> | <b>1 895 416.53</b> | <b>97.18</b> |
|           | <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |     | <b>1 501 396.61</b> | <b>1 895 416.53</b> | <b>97.18</b> |
|           | <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |     | <b>1 501 396.61</b> | <b>1 895 416.53</b> | <b>97.18</b> |



## PLACEURO - HARP ACTIONS

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Suisse  | 17.38                   |
| France  | 16.28                   |
| Allemagne   | 15.54                   |
| Pays-Bas  | 12.33                   |
| Norvège   | 11.10                   |
| Suède   | 8.86                    |
| Finlande  | 5.87                    |
| Etats-Unis d'Amérique                                     | 3.26                    |
| Autriche  | 2.65                    |
| Espagne   | 2.19                    |
| Danemark  | 1.72                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>97.18</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 4 901 573.85        |
| Banques  | 96 377.10           |
| Dividendes à recevoir sur actions                  | 4 238.23            |
| A recevoir sur vente de titres                     | 105 157.04          |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>5 107 346.22</b> |

**Passifs**

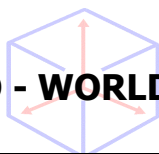
---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (189 896.15)        |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(189 896.15)</b> |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>4 917 450.07</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>4 910 863.37</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 87 984.30           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>87 984.30</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (42 910.45)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (3 595.24)          |
| Frais d'administration centrale                                   | (6 707.86)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (1 550.87)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (1 178.82)          |
| Frais de révision   | (2 744.58)          |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (6 480.45)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (11 293.99)         |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (192.60)            |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(76 654.86)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>11 329.44</b>    |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 21 628.01           |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (108.63)            |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>32 848.82</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (207 887.52)        |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(175 038.70)</b> |
| Souscriptions durant la période                                   | 976 628.98          |
| Rachats durant la période   | (795 003.58)        |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>4 917 450.07</b> |

# PLACEURO - WORLD EQUITIES

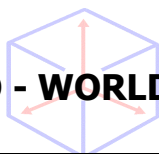


## AUTRES INFORMATIONS

|  |                   |
|--|-------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR |
|  | <u>Montant</u>    |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation      | 4 672 395.99      |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</u> | <u>245 054.08</u> |

| Date       |                                    | EUR                                     |
|------------|------------------------------------|---|
|            | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016 | Part Cap                           | 324 541.3221<br>9.0031                  |
|            | Part Dis                           | 2 010.0000<br>9.0032                    |
| 31/12/2017 | Part Cap                           | 506 105.5294<br>9.2603                  |
|            | Part Dis                           | 24 221.0000<br>9.2558                   |
| 30/06/2018 | Part Cap                           | 522 228.8594<br>8.9470                  |
|            | Part Dis                           | 27 412.0000<br>8.9397                   |

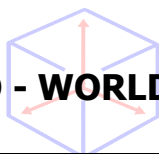
# PLACEURO - WORLD EQUITIES



## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal | Description                         | Devis | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs Nets |
|--------------------|-------------------------------------|-------|--------------------|------------------|---------------|
| 18 400.00          | AEGON NV                            | EUR   | 90 117.65          | 94 502.40        | 1.92          |
| 1 575.00           | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA-NV          | EUR   | 144 801.94         | 136 237.50       | 2.77          |
| 1 920.00           | ARCELORMITTAL SA                    | EUR   | 43 382.17          | 48 211.20        | 0.98          |
| 4 900.00           | AXA SA                              | EUR   | 109 630.00         | 102 973.50       | 2.09          |
| 1 800.00           | BEFIMMO SCA                         | EUR   | 99 594.35          | 95 040.00        | 1.93          |
| 1 570.00           | BOUYGUES SA                         | EUR   | 69 308.28          | 57 948.70        | 1.18          |
| 1 890.00           | CIE DE SAINT GOBAIN                 | EUR   | 87 965.32          | 72 330.30        | 1.47          |
| 740.00             | COFINIMMO RIGHTS                    | EUR   | 0,00               | 456.36           | 0.01          |
| 740.00             | COFINIMMO SICAFI SA                 | EUR   | 76 706.00          | 78 144.00        | 1.59          |
| 9 190.00           | COMMERZBANK AG                      | EUR   | 110 547.75         | 75 459.09        | 1.53          |
| 7 890.00           | CREDIT AGRICOLE S.A.                | EUR   | 102 823.85         | 90 222.15        | 1.83          |
| 3 600.00           | DEUTSCHE TELEKOM AG                 | EUR   | 48 826.01          | 47 772.00        | 0.97          |
| 650.00             | EIFFAGE S.A.                        | EUR   | 60 565.12          | 60 567.00        | 1.23          |
| 16 100.00          | ENEL SPA                            | EUR   | 72 658.84          | 76 587.70        | 1.56          |
| 5 160.00           | ENGIE                               | EUR   | 67 548.29          | 67 750.80        | 1.38          |
| 1 200.00           | FRAPORT                             | EUR   | 105 294.00         | 99 144.00        | 2.02          |
| 2 370.00           | GEA GROUP AG                        | EUR   | 93 359.65          | 68 469.30        | 1.39          |
| 465.00             | HEIDELBERGCEMENT AG                 | EUR   | 43 105.50          | 33 517.20        | 0.68          |
| 720.00             | HENKEL KGAA                         | EUR   | 73 957.03          | 68 580.00        | 1.39          |
| 3 771.00           | INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES      | EUR   | 87 253.39          | 81 642.15        | 1.66          |
| 4 450.00           | K+S AG                              | EUR   | 103 874.65         | 94 117.50        | 1.91          |
| 1 650.00           | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV       | EUR   | 27 694.92          | 33 833.25        | 0.69          |
| 1 800.00           | LAGARDERE SCA                       | EUR   | 41 479.56          | 40 698.00        | 0.83          |
| 300.00             | LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR   | 73 485.00          | 85 560.00        | 1.74          |
| 590.00             | MICHELIN (CGDE)                     | EUR   | 69 910.42          | 61 537.00        | 1.25          |
| 4 530.00           | ONTEX GROUP NV                      | EUR   | 118 918.44         | 85 209.30        | 1.73          |
| 3 830.00           | ORANGE                              | EUR   | 56 844.17          | 54 941.35        | 1.12          |
| 1 350.00           | PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING           | EUR   | 71 656.35          | 73 656.00        | 1.50          |
| 830.00             | PUBLICIS GROUPE                     | EUR   | 48 101.39          | 48 920.20        | 0.99          |

# PLACEURO - WORLD EQUITIES



|                           |                         |     |              |              |       |
|---------------------------|-------------------------|-----|--------------|--------------|-------|
| 1 050.00                  | RENAULT S.A.            | EUR | 92 480.61    | 76 471.50    | 1.56  |
| 2 950.00                  | REPSOL S.A.             | EUR | 41 666.98    | 49 456.75    | 1.01  |
| 1 810.00                  | SANOFI                  | EUR | 140 673.50   | 124 256.50   | 2.53  |
| 1 270.00                  | SCHNEIDER ELECTRIC S.A. | EUR | 89 292.40    | 90 703.40    | 1.84  |
| 2 190.00                  | SOCIETE GENERALE SA     | EUR | 97 159.13    | 79 091.85    | 1.61  |
| 750.00                    | SOLVAY ET CIE S.A.      | EUR | 77 538.71    | 81 112.50    | 1.65  |
| 2 390.00                  | TOTAL S.A.              | EUR | 110 511.24   | 124 781.90   | 2.54  |
| 1 770.00                  | U.C.B. SA               | EUR | 100 627.45   | 119 191.80   | 2.42  |
| 6 575.00                  | UNICREDIT SPA           | EUR | 97 795.60    | 93 996.20    | 1.91  |
| Actions, Warrants, droits |                         |     | 3 047 155.66 | 2 873 090.35 | 58.43 |

EURO

3 047 155.66 2 873 090.35 58.43

**Actions, Warrants, droits**

**3 047 155.66 2 873 090.35 58.43**

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

**3 047 155.66 2 873 090.35 58.43**

|                           |              |     |           |      |      |
|---------------------------|--------------|-----|-----------|------|------|
| 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**

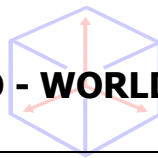
**95 505.36 0.00 0.00**

**Autres Valeurs Mobilières**

**95 505.36 0.00 0.00**

|           |  |     |            |            |       |
|-----------|--|-----|------------|------------|-------|
| 19 730.00 | ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST     | EUR | 162 405.96 | 168 790.15 | 3.43  |
| 880.00    | ISHARES CORE MSCI PACIF X JP             | EUR | 106 927.04 | 109 577.60 | 2.23  |
| 790.00    | ISHARES MSCI CANADA ACC                  | EUR | 86 437.06  | 86 923.70  | 1.77  |
| 1 500.00  | ISHARES MSCI EM SMALL CAP UCITS ETF      | EUR | 87 534.71  | 90 172.50  | 1.83  |
| 5 860.00  | ISHARES MSCI EMERGING MKTS               | EUR | 186 535.11 | 207 649.10 | 4.22  |
| 23 475.00 | ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF             | EUR | 286 684.73 | 296 254.50 | 6.02  |
| 3 000.00  | ISHARES MSCI NORTH AMERICA               | EUR | 100 050.00 | 132 540.00 | 2.70  |
| 2 450.00  | ISHARES CORE SP 500 UCITS USD            | EUR | 511 806.25 | 557 669.00 | 11.34 |
| 5 550.00  | ISHARES STOXX EUR 600 TECH DE            | EUR | 227 257.48 | 251 692.50 | 5.12  |
| 1 000.00  | XTRACKERS - XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF | EUR | 41 164.88  | 39 905.00  | 0.81  |
| 1 130.00  | XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D       | EUR | 92 843.27  | 87 309.45  | 1.78  |

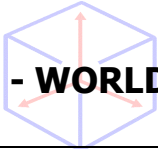
# PLACEURO - WORLD EQUITIES



---

|                                     |                     |                     |              |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Parts d'OPC                         | 1 889 646.49        | 2 028 483.50        | 41.25        |
| EURO                                | 1 889 646.49        | 2 028 483.50        | 41.25        |
| <b>Parts d'OPC</b>                  | <b>1 889 646.49</b> | <b>2 028 483.50</b> | <b>41.25</b> |
| <b>Parts d'OPC</b>                  | <b>1 889 646.49</b> | <b>2 028 483.50</b> | <b>41.25</b> |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> | <b>5 032 307.51</b> | <b>4 901 573.85</b> | <b>99.67</b> |





## PLACEURO - WORLD EQUITIES

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Irlande   | 33.53                   |
| France  | 25.19                   |
| Allemagne   | 16.52                   |
| Belgique  | 13.77                   |
| Luxembourg  | 3.57                    |
| Italie  | 3.47                    |
| Pays-Bas  | 2.61                    |
| Espagne   | 1.01                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>99.67</b>            |

**ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

**Actifs**

---

|  |                     |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 4 319 816.74        |
| Banques  | 112 839.08          |
| Autres actifs                                      | 2 251.21            |
| A recevoir sur vente de titres                     | 57 370.23           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>4 492 277.26</b> |

**Passifs**

---

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Taxe et frais à payer        | (31 958.41)         |
| A payer sur rachats          | (30 581.18)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(62 539.59)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>4 429 737.67</b> |

**ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>6 043 883.25</b> |
| Dividendes reçus sur actions                                      | 805.19              |
| Autres revenus (Note 5)   | 1 125.12            |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>1 930.31</b>     |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (27 976.17)         |
| Frais bancaires (Note 9)  | (2 815.33)          |
| Frais d'administration centrale                                   | (7 203.48)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (2 326.83)          |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (361.81)            |
| Commission de performance   | (272.03)            |
| Frais de révision   | (2 775.25)          |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (6 996.18)          |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (3 825.00)          |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (360.79)            |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(54 912.87)</b>  |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>(52 982.56)</b>  |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | 116 013.05          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (19 770.76)         |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>43 259.73</b>    |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | (91 804.61)         |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>(48 544.88)</b>  |
| Souscriptions durant la période                                   | 191 116.55          |
| Rachats durant la période   | (1 756 717.25)      |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>4 429 737.67</b> |

**AUTRES INFORMATIONS**

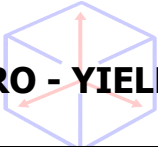
|   |                   |
|---|-------------------|
|   | 30/06/2018<br>EUR |
|   | <u>Montant</u>    |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation Part R        | 3 916 233.29      |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation Part A</u> | <u>513 504.38</u> |

|            |        | <u>EUR</u>                         |   |
|------------|--------|------------------------------------|---|
| Date       |        | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2016 | Part R | 71 181.0000                        | 99.9693                                 |
|            | Part A | 41 413.8121                        | 89.6907                                 |
| 31/12/2017 | Part R | 50 795.0000                        | 99.3444                                 |
|            | Part A | 11 249.7778                        | 88.6847                                 |
| 31/12/2017 | Part R | 39 808.0000                        | 98.3780                                 |
|            | Part A | 5 863.7651                         | 87.5725                                 |

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO**

| Quantité / Nominal                  | Description  | Devise | Coût d'acquisition  | Valeur de marché    | % Actifs<br>Nets |
|-------------------------------------|--|--------|---------------------|---------------------|------------------|
| 1 700.00                            | ALCIS CAPI   | EUR    | 208 396.41          | 207 944.00          | 4.69             |
| 2 000.00                            | ANNAPURNA I CAP  | EUR    | 201 857.88          | 205 600.00          | 4.64             |
| 1 000.00                            | BSF FIXED INCOME STRAT D2E                                   | EUR    | 126 260.00          | 124 470.00          | 2.81             |
| 1 700.00                            | DNCA INVEST MIURI I  | EUR    | 217 446.46          | 212 500.00          | 4.80             |
| 150.00                              | DOM OPPORTUNITIES 1-3-C                                      | EUR    | 162 801.33          | 162 529.50          | 3.67             |
| 12.40                               | EXANE GULLIVER FUND I CAP                                    | EUR    | 217 986.27          | 213 479.64          | 4.82             |
| 25.00                               | EXANE MERCURY FUND   | EUR    | 282 182.36          | 282 908.25          | 6.39             |
| 20 000.00                           | FRANKLIN TEMPLETON - FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | EUR    | 204 685.06          | 213 600.00          | 4.82             |
| 140.00                              | G FUND ALPHA FIXED INCOME EUR                                | EUR    | 153 917.40          | 152 853.40          | 3.45             |
| 18 500.00                           | GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I                                     | EUR    | 214 723.95          | 215 808.05          | 4.87             |
| 200.00                              | HELIUM FUND SELECTION S                                      | EUR    | 239 185.60          | 251 713.80          | 5.68             |
| 200.00                              | HELIUM FUND I CAP  | EUR    | 207 193.80          | 210 954.80          | 4.76             |
| 279.131                             | HELIUM PERFORMANCE S   | EUR    | 328 060.10          | 347 286.14          | 7.84             |
| 30 000.00                           | HENDERSON GARTMORE ABSOLUTE RETURN                           | EUR    | 207 054.00          | 210 819.00          | 4.76             |
| 18.00                               | LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS LUXEMBOURG                      | EUR    | 205 005.99          | 204 506.10          | 4.62             |
| 200.00                              | LFIS VISION UCITS SICAV PREMIA SHARES I                      | EUR    | 205 994.00          | 209 084.00          | 4.72             |
| 2 190.256                           | MERRILL LYNCH INVEST MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND EUR Z     | EUR    | 263 770.04          | 270 759.45          | 6.11             |
| 116.00                              | PHCG EUROPEAN MACRO PICKS - I                                | EUR    | 222 485.79          | 213 455.08          | 4.82             |
| 1 800.004                           | PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA P EUR                  | EUR    | 187 513.10          | 197 172.44          | 4.45             |
| 87.00                               | PLACEURO CPH EQUITY - PART I                                 | EUR    | 220 679.23          | 212 373.09          | 4.79             |
|                                     | Parts d'OPC  |        | 4 277 198.77        | 4 319 816.74        | 97.52            |
|                                     | EURO   |        | 4 277 198.77        | 4 319 816.74        | 97.52            |
| <b>Parts d'OPC</b>                  |  |        | <b>4 277 198.77</b> | <b>4 319 816.74</b> | <b>97.52</b>     |
| <b>Parts d'OPC</b>                  |  |        | <b>4 277 198.77</b> | <b>4 319 816.74</b> | <b>97.52</b>     |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b> |  |        | <b>4 277 198.77</b> | <b>4 319 816.74</b> | <b>97.52</b>     |

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Luxembourg  | 74.88                   |
| France  | 22.64                   |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>97.52</b>            |



# PLACEURO - YIELD BONDS

---

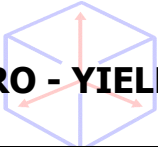
## ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018 EN EURO

### Actifs

|  |                      |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2) | 10 306 911.99        |
| Banques  | 1 040 109.07         |
| Intérêts courus sur portefeuille-titres            | 197 108.40           |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>11 544 129.46</b> |

### Passifs

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Taxe et frais à payer        | (53 344.12)          |
| A payer sur rachats          | (117 871.30)         |
| <b>Total des passifs</b>     | <b>(171 215.42)</b>  |
| <b>Total des actifs nets</b> | <b>11 372 914.04</b> |

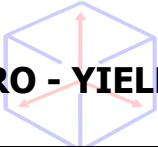


# PLACEURO - YIELD BONDS

## ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018 EN EURO

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de la période</b>                         | <b>11 978 298.53</b> |
| Intérêts reçus sur obligations                                    | 222 976.66           |
| <b>Total des revenus</b>  | <b>222 976.66</b>    |
| Commission de gestion (Note 3)                                    | (59 217.06)          |
| Frais bancaires (Note 9)  | (930.09)             |
| Frais d'administration centrale                                   | (12 691.09)          |
| Commission de banque dépositaire (Note 7)                         | (3 169.20)           |
| Taxe d'abonnement (Note 4)  | (2 952.49)           |
| Frais de révision   | (2 744.58)           |
| Autres charges et taxes (Note 6)                                  | (8 768.22)           |
| Frais de transaction (Note 9)                                     | (4 275.00)           |
| Intérêts sur comptes bancaires                                    | (1 293.11)           |
| <b>Total des charges</b>  | <b>(96 040.84)</b>   |
| <b>Revenu (perte) net(te) des investissements</b>                 | <b>126 935.82</b>    |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres         | (80 135.36)          |
| Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises                     | (0.06)               |
| <b>Gain / (perte) net(te) réalisé(e)</b>                          | <b>46 800.40</b>     |
| Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements | 36 745.93            |
| <b>Résultat net des opérations pour la période</b>                | <b>83 546.33</b>     |
| Souscriptions durant la période                                   | 1 927 157.70         |
| Rachats durant la période   | (2 389 879.00)       |
| Dividendes payés (Note 10)  | (226 209.52)         |
| <b>Actifs nets à la fin de la période</b>                         | <b>11 372 914.04</b> |





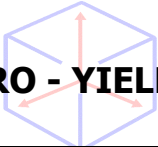
# PLACEURO - YIELD BONDS

---

## AUTRES INFORMATIONS

|  |                      |
|--|----------------------|
|  | 30/06/2018<br>EUR    |
|  | <u>Montant</u>       |
| Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation      | 781 348.04           |
| <u>Total des Actifs Nets des Actions de Distribution</u> | <u>10 591 566.00</u> |

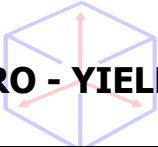
|            |          | <u>EUR</u>                         |   |
|------------|----------|------------------------------------|---|
| Date       |          | Nombre d'actions<br>en circulation | Valeur Nette d'Inventaire<br>par Action |
| 31/12/2015 | Part Dis | 356 169.5908                       | 10.0259                                 |
| 31/12/2016 | Part Dis | 836 767.0936                       | 10.3118                                 |
| 31/12/2017 | Part Cap | 6 757.0000                         | 10.1613                                 |
|            | Part Dis | 1 171 211.8966                     | 10.1686                                 |
| 30/06/2018 | Part Cap | 76 413.0000                        | 10.2253                                 |
|            | Part Dis | 1 055 043.5761                     | 10.0390                                 |



# PLACEURO - YIELD BONDS

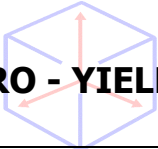
## ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2018 EN EURO

| Quantité / Nominal | Description                                  | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché | % Actifs<br>Nets |
|--------------------|--|--------|--------------------|------------------|------------------|
| 247 000.00         | ADLER REAL ESTATE 4.7500% 08.04.2020         | EUR    | 247 131.22         | 254 815.08       | 2.24             |
| 100 000.00         | AGFA-GEVAERT 5.3500% 02.06.2019              | EUR    | 106 100.00         | 103 944.50       | 0.91             |
| 100 000.00         | ATENOR GROUP 3.0000% 04.10.2021              | EUR    | 100 700.00         | 100 131.00       | 0.88             |
| 200 000.00         | ATENOR GROUP 3.1250% 11.10.2022              | EUR    | 198 380.00         | 197 289.00       | 1.73             |
| 200 000.00         | BANCO DE SABADELL 5.6250% 06-05-2026         | EUR    | 235 700.00         | 225 082.00       | 1.98             |
| 400 000.00         | BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020                | EUR    | 396 100.00         | 396 576.00       | 3.49             |
| 200 000.00         | BEFIMMO 2.098% 12.03.2026                    | EUR    | 200 000.00         | 201 316.00       | 1.77             |
| 128 000.00         | BEKAERT SA 4.7500% 17-10-2020                | EUR    | 140 401.20         | 139 174.40       | 1.22             |
| 200 000.00         | BTPS 2% 01/02/2028                           | EUR    | 194 580.00         | 188 966.00       | 1.66             |
| 200 000.00         | COFINIMMO 1.9290% 25.03.2022                 | EUR    | 205 200.00         | 201 866.00       | 1.77             |
| 450 000.00         | EANDIS SYSTEM OPERATOR 2.0000% 23-06-2025    | EUR    | 472 635.00         | 478 359.00       | 4.21             |
| 500 000.00         | ERAMET 4.5000% 06.11.2020 EUR                | EUR    | 502 000.00         | 536 550.00       | 4.72             |
| 500 000.00         | EUROPCAR GROUPE 5.7500% 15.06.2022 EUR       | EUR    | 530 400.00         | 513 585.00       | 4.52             |
| 500 000.00         | GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR       | EUR    | 502 800.00         | 502 335.00       | 4.42             |
| 300 000.00         | GREENYARD NV 5.0000% 05.07.2019              | EUR    | 323 900.00         | 311 736.00       | 2.74             |
| 600 000.00         | HAMON 5.5000% 30.01.2020                     | EUR    | 516 225.00         | 382 722.00       | 3.37             |
| 300 000.00         | CIE IMMOBILIERE DE BELGIQUE 3.0000% 01.06.22 | EUR    | 305 670.00         | 310 893.00       | 2.73             |
| 100 000.00         | LANXESS 1,1250% 16.05.2025                   | EUR    | 98 030.00          | 98 194.00        | 0.86             |
| 451 000.00         | LEASINVEST REAL ESTATE 3.7500% 09-10-2019    | EUR    | 470 266.60         | 464 796.09       | 4.09             |
| 400 000.00         | LOUIS DREYFUS COMMODITE 4.0000% 04/12/2020   | EUR    | 421 700.00         | 420 484.00       | 3.70             |
| 500 000.00         | NEOPOST 2.5000% 23.06.2021                   | EUR    | 470 500.00         | 513 250.00       | 4.51             |
| 200 000.00         | ORES 4.0000% 02.10.2021 EUR                  | EUR    | 221 800.00         | 218 412.00       | 1.92             |
| 500 000.00         | ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018             | EUR    | 522 800.00         | 507 825.00       | 4.47             |
| 300 000.00         | RALLYE 4.2500% 11.03.2019                    | EUR    | 308 340.00         | 281 046.00       | 2.47             |
| 507 000.00         | RENEWI PLC 4.2300% 30.07.19 (EX SHANKS)      | EUR    | 531 207.00         | 512 120.70       | 4.50             |
| 200 000.00         | SAIPEM FINANCE 2.6250% 07.01.2025 EUR        | EUR    | 201 800.00         | 192 748.00       | 1.69             |
| 415 000.00         | TESSENDERLO CHEMIE NV 2.8750 % 15.07.22      | EUR    | 438 847.40         | 440 763.20       | 3.88             |
| 200 000.00         | UBM DEVELOPMENT 4.2500% 09.12.20             | EUR    | 206 750.00         | 209 326.00       | 1.84             |



# PLACEURO - YIELD BONDS

|            |  |     |                      |                      |              |
|------------|--|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| 350 000.00 | UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019  | EUR | 364 150.00           | 359 275.00           | 3.16         |
| 400 000.00 | VGP NV 3.9000% 21.09.2023  | EUR | 418 000.00           | 420 824.00           | 3.70         |
| 500 000.00 | VRANKEN POMMERY 4.6250% 20.06.19   | EUR | 531 827.50           | 518 065.00           | 4.56         |
| 99 000.00  | WAREHOUSES DE PAUW 3.3750% 13/06/2021 EUR  | EUR | 104 854.50           | 104 443.02           | 0.92         |
|            | <b>Obligations</b>   |     | <b>10 488 795.42</b> | <b>10 306 911.99</b> | <b>90.63</b> |
|            | <b>EURO</b>  |     | <b>10 488 795.42</b> | <b>10 306 911.99</b> | <b>90.63</b> |
|            | <b>Titres des marchés obligataires et monétaires</b>   |     | <b>10 488 795.42</b> | <b>10 306 911.99</b> | <b>90.63</b> |
|            | <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |     | <b>10 488 795.42</b> | <b>10 306 911.99</b> | <b>90.63</b> |
|            | <b>Total du Portefeuille-Titres</b>  |     | <b>10 488 795.42</b> | <b>10 306 911.99</b> | <b>90.63</b> |



## PLACEURO - YIELD BONDS

---

| <b>Classification géographique du portefeuille-titres</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|---|-------------------------|
| Belgique  | 48.23                   |
| France  | 20.77                   |
| Pays-Bas  | 5.39                    |
| Autriche  | 5.00                    |
| Royaume-Uni   | 4.50                    |
| Allemagne   | 3.10                    |
| Espagne   | 1.98                    |
| Italie  | 1.66                    |
| <b>Total du Portefeuille-Titres</b>                       | <b>90.63</b>            |



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES

---

### **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 : PRINCIPALES METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions de la législation luxembourgeoise et aux pratiques comptables généralement admises au Grand-Duché de Luxembourg.

#### a) Evaluation du portefeuille-titres

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

Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 30 juin 2018.

Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 30 juin 2018.

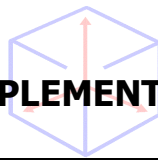
#### b) Bénéfices / Pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

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 :

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES



| COMPARTIMENTS                       | Devise de comptabilité | COMPARTIMENTS              | Devise de comptabilité |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| PLACEURO - ARPEGE                   | EUR                    | PLACEURO - GLOBAL INVEST   | EUR                    |
| PLACEURO - BENELUX – FRANCE         | EUR                    | PLACEURO - EURO HIGH YIELD | EUR                    |
| PLACEURO - BG OPPORTUNITES          | EUR                    | PLACEURO - GOLD MINES      | EUR                    |
| PLACEURO - BOND EURO                | EUR                    | PLACEURO - HARP ACTIONS    | EUR                    |
| PLACEURO - CPH CLASSIC              | EUR                    | PLACEURO - WORLD EQUITIES  | EUR                    |
| PLACEURO - CPH EQUITY               | EUR                    | PLACEURO - SEAHORSE        | EUR                    |
| PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE | EUR                    | PLACEURO - YIELD BONDS     | EUR                    |

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

Les avoirs en banque, les autres actifs nets, ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2018.

Les cours de change en vigueur au 30 juin 2018 sont :

|         |         |     |         |         |     |
|---------|---------|-----|---------|---------|-----|
| 1 EUR = | 1.53467 | CAD | 1 EUR = | 9.5194  | NOK |
| 1 EUR = | 1.15704 | CHF | 1 EUR = | 10.4492 | SEK |
| 1 EUR = | 0.88473 | GBP | 1 EUR = | 1.1684  | USD |
| 1 EUR = | 9.1714  | HKD | 1 EUR = | 129.36  | JPY |
| 1 EUR = | 7.4508  | 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 globalisés de la Sicav

Les états financiers globalisés de la Sicav sont établis en EUR et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR aux cours de change en vigueur au 30 juin 2018.

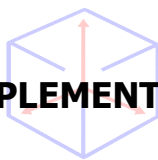
#### e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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 opérations et des autres variations de l'actif net pour la variation de la plus/moins-value réalisée et dans l'Etat des Actifs Nets pour la plus/moins-value non réalisée.

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES



### 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 opérations et des autres variations de l'actif net pour la variation de la plus/moins-value du non réalisé et dans l'Etat des Actifs Nets pour la variation de la plus/moins-value du non réalisé.

### **NOTE 3 : COMMISSION DE GESTION ET COMMISSION DE PERFORMANCE**

COFIGECO, 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 :

| COMPARTIMENTS                                | Taux de la commission |
|--|-----------------------|
| PLACEURO - ARPEGE                            | 2.00%                 |
| PLACEURO - BENELUX – France - Part Cap       | 2.50%                 |
| PLACEURO - BENELUX – France – Part Dis       | 2.50%                 |
| PLACEURO - BG OPPORTUNITES                   | 2.00%                 |
| PLACEURO - BOND EURO - Part Cap              | 1.50%                 |
| PLACEURO - BOND EURO - Part Dis              | 1.50%                 |
| PLACEURO - CPH CLASSIC                       | 0.75%                 |
| PLACEURO - CPH EQUITY - Part R               | 2.00%                 |
| PLACEURO - CPH EQUITY - Part I               | 1.25%                 |
| PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE - Part F | 0.50%                 |
| PLACEURO - GLOBAL INVEST – Part Cap          | 2.50%                 |
| PLACEURO - GLOBAL INVEST – Part Dis          | 2.50%                 |
| PLACEURO - EURO HIGH YIELD                   | 1.00%                 |
| PLACEURO - GOLD MINES                        | 3.00%                 |
| PLACEURO - HARP ACTIONS                      | 1.50%                 |
| PLACEURO - WORLD EQUITIES – Part Cap         | 1.75%                 |
| PLACEURO - WORLD EQUITIES – Part Dis         | 1.75%                 |
| PLACEURO - SEAHORSE - Part A                 | 1.50%                 |
| PLACEURO - SEAHORSE - Part R                 | 1.00%                 |
| PLACEURO - YIELD BONDS – Part Cap            | 1.00%                 |
| PLACEURO - YIELD BONDS – Part Dis            | 1.00%                 |

Pour 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.

Aucune commission de performance n'est due pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018.

Pour PLACEURO - CPH Equity – Part I Plus, une commission de performance de 15% de la performance de la VNI de la part 'I plus' par rapport à l'indice composite (75% Euro Stoxx Small Cap dividendes nets réinvestis libellé en EURO + 25% Eonia) sera prélevée en sus de la commission de gestion de 0.75% par an.

Aucune commission de performance n'est due pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018.

Pour 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.

Au 30 juin 2018 une commission de performance de 272,03€ est acquise.



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES

---

### **NOTE 4 : TAXE D'ABONNEMENT ET AUTRES TAXES**

En vertu de la législation et des règlements en vigueur, la Sicav est soumise à la taxe d'abonnement de 0.05% sur ses avoirs, calculée sur base de l'actif net de chaque compartiment de la Sicav et payable à la fin de chaque trimestre. Pour le compartiment Placeuro - Dôm Trésorerie Dynamique, la taxe d'abonnement est réduite à 0.01% des actifs nets. Le taux de la taxe d'abonnement est nul pour la partie des actifs nets investie en parts d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois pour autant que ces parts aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

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 la Commission Bancaire, Financière et des Assurances. La SICAV paie cette taxe au 31 mars de chaque année, elle est incluse dans le poste « frais à payer » présenté dans l'état des Actifs Nets.

### **NOTE 5 : 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 :

- a) Le compartiment Placeuro - Gold Mines pour lesquels aucune commission n'est due ;
- b) le compartiment Placeuro - CPH 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 ;
- c) le compartiment Placeuro - CPH Equity 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 ;
- d) 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'Etat des opérations par compartiment.

### **NOTE 6 : AUTRES CHARGES ET TAXES**

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

Ces charges sont incluses dans le poste « Autres charges et taxes » de l'Etat des opérations par compartiment.

### **NOTE 7 : COMMISSION DE BANQUE DEPOSITAIRE, DROITS DE GARDE ET AUTRES**

Selon un contrat signé le 13 octobre 2016, la banque dépositaire est Banque Degroof Petercam Luxembourg SA.. Le taux de commission est de 0.06%, excepté pour le compartiment Gold Mines pour lequel cette commission est de 0.08% et pour les compartiments Placeuro - Bond Euro, Placeuro - CPH Classic, Placeuro - Euro High Yield et Placeuro - Yield Bonds pour lesquels la commission est de 0.05% ainsi que pour Placeuro - Dôm Trésorerie Dynamique pour lequel la commission est de 0.04%.

### **NOTE 8 : GESTION DES RISQUES**

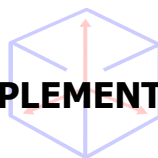
Placeuro a délégué la gestion collective de tous ses compartiments à COFIGECO (la « Société de Gestion »). Cette dernière utilisera une méthode de gestion des risques qui lui permettra de contrôler et mesurer à tout moment le risque encouru par les dispositions des portefeuilles et leur contribution au profil de risque global de chaque compartiment. COFIGECO 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'Etat des opérations par compartiment.



# INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES



## **NOTE 9 : FRAIS DE TRANSACTION**

Pour la période se clôturant au 30 juin 2018 l'OPCVM a engagé des coûts de transaction liés à l'achat ou à la vente d'actions, d'obligations, et d'OPCVM. Ces coûts sont inclus sous la rubrique «Frais de transaction» dans les Etats des opérations et Variations des actifs nets.

Les frais liés à la liquidation de ces transactions sont inclus sous la rubrique «Frais bancaires» dans les Etats des opérations et Variations des actifs nets.

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 10 : DIVIDENDES PAYES AUX ACTIONNAIRES**

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

- PLACEURO - BOND EURO Part DIS EUR 0,213581 par action distribué en date du 24 avril 2018
- PLACEURO - EURO HIGH YIELD EUR 0,062831 par action distribué en date du 24 avril 2018
- PLACEURO - YIELD BONDS Part DIS EUR 0,197638 par action distribué en date du 24 avril 2018

Les compartiments suivants n'ont pas distribué de dividendes en 2018 :

- PLACEURO - BENELUX – FRANCE
- PLACEURO - GLOBAL INVEST
- PLACEURO - GOLD MINES
- PLACEURO - WORLD EQUITIES

## **NOTE 11 : CONTRATS DE CHANGE A TERME**

Au 30 juin 2018, les compartiments de la SICAV n'ont pas de contrats de change à terme ouverts.

## **NOTE 12: FUTURES**

Le compartiment Placeuro - Dôm Trésorerie Dynamique a contracté des futures sur indices et valeurs mobilières.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2018 sont les suivants:

| Taille | Quantité | Achat /<br>Vente | Contrat            | Echéance | Valeur de<br>marché au<br>30/06/2018 | Devises | Plus ou<br>(moins)-valeur<br>non-réalisée<br>(EUR) | Engagement<br>(EUR)   |
|--------|----------|------------------|--------------------|----------|--------------------------------------|---------|--|-----------------------|
|        |          |                  |                    |          |                                      |         | <b>(66 955.00)</b>                                 | <b>(5 350 226.00)</b> |
| 0.01   | (15.00)  | Vente            | SCHATZ FGBS SEP 18 | sep-2018 | 112.085                              | EUR     | (2 475.00)   | (1 519 830.00)        |
| 0.01   | (22.00)  | Vente            | BOBL FGBM SEP 18   | sep-2018 | 132.17                               | EUR     | (24 860.00)  | (2 397 230.00)        |
| 0.01   | (14.00)  | Vente            | BUND FGBL SEP 18   | sep-2018 | 162.55                               | EUR     | (39 620.00)  | (1 433 166.00)        |

## **NOTE 14 : INVESTISSEMENTS CROISES**

Au 30 juin 2018, le montant total des investissements croisés est de EUR 212 373.09 et par conséquent le montant total des actifs nets combinés au niveau de la SICAV au 30 juin 2018 après déduction des investissements croisés est de EUR 183 879 099.98

| Compartiment        | Compartiment cible    |
|---------------------|-----------------------|
| PLACEURO – SEAHORSE | PLACEURO – CPH EQUITY |



# INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES

---

## **SFTR (SECURITIES FINANCING DISCLOSURE REGULATION)**

Aucun compartiment de Placeuro n'a eu recours durant la période en cours 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 COFIGECO**

Les détails de la politique de rémunération ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont disponibles sur le site internet [www.cofigeco.lu](http://www.cofigeco.lu).

### 1. Préambule - Contexte.

Cette politique de rémunération porte sur la rémunération du personnel de COFIGECO.

Les bases légales pertinentes pour COFIGECO en matière de politique de rémunération sont la LOPC (notamment ses articles 111bis et 111ter), le Règlement CSSF 10-4 (notamment ses articles 11 3. d) et 21 2. c)), les circulaires CSSF 12/546 (notamment son chapitre I., section 5.2.8.) et 10/437 ainsi que les « High-level principles for Remuneration Policies » du 20 avril 2009 du Comité européen des contrôleurs bancaires.

COFIGECO 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, COFIGECO 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 COFIGECO 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 COFIGECO, et ses compartiments, ni ne nuisent à l'obligation de COFIGECO 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 COFIGECO 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 COFIGECO et les intérêts des clients.

### 3. Structure de rémunérations.

COFIGECO 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, COFIGECO est dispensée de l'application de la Circulaire CSSF 10/437 (cf. sa section 1.4.). COFIGECO 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 2017, à 336.864,44 EUR en faveur de 4 membres.

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.



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES NON AUDITEES

---

### 4. Gouvernance.

#### a) Rôle du conseil d'administration

Le conseil d'administration de COFIGECO a les tâches suivantes :

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

Il est composé des membres dont aucun n'exerce une fonction exécutive au sein de COFIGECO. Les membres spécialisés dans la gestion des risques et les systèmes de rémunération qui remplissent ces tâches pour compte du conseil d'administration sont Vincent Priou (Président, Directeur Général et RCCI de Dôm Finance, Paris) et Thierry André (Managing Director de ANDRisk S.à r.l.).

#### 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 sous forme écrite.

### 5. Divulcation de la politique de rémunération.

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

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