

R.C.S Luxembourg B 31 183

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



PLACEURO

TABLE DES MATIÈRES

Organisation de la SICAV	5
Etat consolidé des actifs nets	7
Etat consolidé des opérations	8

PLACEURO - ARPEGE

- Etat des actifs nets	10
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	11
- Autres informations	12
- Etat du portefeuille-titres	13
- Classification géographique du portefeuille-titres	15

PLACEURO - BENELUX - FRANCE

- Etat des actifs nets	16
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
- Autres informations	18
- Etat du portefeuille-titres	19
- Classification géographique du portefeuille-titres	21

PLACEURO - BG OPPORTUNITES

- Etat des actifs nets	22
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
- Autres informations	24
- Etat du portefeuille-titres	25
- Classification géographique du portefeuille-titres	28

PLACEURO - BOND EURO

- Etat des actifs nets	29
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	30
- Autres informations	31
- Etat du portefeuille-titres	32
- Classification géographique du portefeuille-titres	34

PLACEURO - CPH CLASSIC

- Etat des actifs nets	35
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	36
- Autres informations	37
- Etat du portefeuille-titres	38
- Classification géographique du portefeuille-titres	39



TABLE DES MATIÈRES

PLACEURO –CPH EQUITY	
- Etat des actifs nets	40
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	41
- Autres informations	42
- Etat du portefeuille-titres	43
- Classification géographique du portefeuille-titres	46
PLACEURO – DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	
- Etat des actifs nets	47
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
- Autres informations	49
- Etat du portefeuille-titres	50
- Classification géographique du portefeuille-titres	53
PLACEURO - DYN GLOBAL 1	
- Etat des actifs nets	54
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	55
- Autres informations	56
- Etat du portefeuille-titres	57
Classification géographique du portefeuille-titres	59
PLACEURO - GLOBAL INVEST	
- Etat des actifs nets	60
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	61
- Autres informations	62
- Etat du portefeuille-titres	63
- Classification géographique du portefeuille-titres	65
PLACEURO - EURO HIGH YIELD	
- Etat des actifs nets	66
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	67
- Autres informations	68
- Etat du portefeuille-titres	69
- Classification géographique du portefeuille-titres	71
PLACEURO - GLOBAL CHINA FUND	
- Etat des actifs nets	72
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	73
- Autres informations	74
- Etat du portefeuille-titres	75
- Classification géographique du portefeuille-titres	77
PLACEURO - GOLD MINES	
- Etat des actifs nets	78
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	79
- Autres informations	80
- Etat du portefeuille-titres	81
- Classification géographique du portefeuille-titres	83
PLACEURO - HARP ACTIONS	
- Etat des actifs nets	84
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	85
- Autres informations	86
- Etat du portefeuille-titres	87
- Classification géographique du portefeuille-titres	89



TABLE DES MATIÈRES

PLACEURO - MACIE GLOBAL EQUITY FUND	
- Etat des actifs nets	90
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	91
- Autres informations	92
- Etat du portefeuille-titres	93
- Classification géographique du portefeuille-titres	96
PLACEURO - WORLD EQUITIES	
- Etat des actifs nets	97
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	98
- Autres informations	99
- Etat du portefeuille-titres	100
- Classification géographique du portefeuille-titres	103
PLACEURO - SEAHORSE	
- Etat des actifs nets	104
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	105
- Autres informations	106
- Etat du portefeuille-titres	107
- Classification géographique du portefeuille-titres	109
PLACEURO - YIELD BONDS	
- Etat des actifs nets	110
- Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	112
- Autres informations	114
- Etat du portefeuille-titres	115
- Classification géographique du portefeuille-titres	117
Notes aux états financiers	118



ORGANISATION DE LA SICAV

CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 30 JUIN 2016

- ◇ Monsieur Michel PARIZEL, Administrateur Directeur-Général de COFIBOL, Attert, Belgique
- ◇ Monsieur Jean-Jacques PIRE, Administrateur Délégué de Pire Asset Management S.A. Charleroi, Belgique
- ◇ Monsieur Michel LATIN, Administrateur Délégué de Pire Asset Management S.A., Noville Sur Mehaigne, Belgique
- ◇ Banque CPH, représentée par Monsieur François Petit, Tournai, Belgique
- ◇ Monsieur Marc-Antoine LAFFONT, gérant de portefeuille, Paris, France
- ◇ Monsieur David DEVIENE, Administrateur Directeur-Général de Deviaene Gestion Patrimoniale SPRL, Rumillies, Belgique
- ◇ Monsieur Vincent Priou, Président Directeur Général de DÔM Finance, Paris, France

SIEGE SOCIAL

- ◇ 16, Rue d'Epernay
L-1490 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)
16, Rue d'Epernay
L-1490 Luxembourg

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

- ◇ Compagnie Financière et Boursière Luxembourgeoise S.A. (COFIBOL)
16, Rue d'Epernay
L-1490 Luxembourg

SOUS -DELEGATION DE GESTION FINANCIERE

- ◇ Bouvier Gestion S.A.
24, rue du Quatre Septembre, F-75002 Paris.
- ◇ Banque CPH
Rue Perdue, 7, B-7500 Tournai
- ◇ Philippe Hottinguer et Cie Gestion
29 rue Miromesnil 75008 PARIS
- ◇ Mourgue d'Algue & Cie
5, rue de la Fontaine, CH-1204 Genève
- ◇ Pire Asset Management S.A.
Boulevard Audent 29, BE-6000 Charleroi
- ◇ DÔM Finance S.A.
40 Rue Laffitte, 75009 Paris, France

REVISEUR D'ENTREPRISES

- ◇ Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE

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

CONSEIL JURIDIQUE

- ◇ Elvinger, Hoss & Prussen
B.P. 425
2, Place Winston Churchill
L-2014 Luxembourg

PLACEURO

ETAT CONSOLIDE DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	194 358 491.18
Banques	14 637 512.96
Dividendes à recevoir sur actions	26 789.11
A recevoir sur souscriptions	2 462 796.50
A recevoir sur vente de titres	2 011 526.48
Intérêts courus sur portefeuille-titres	2 176 600.21
Dépôts de garantie	450 605.00
Total des actifs	216 124 321.44

Passifs

Taxe et frais à payer	(1 154 478.20)
Découverts bancaires	(1 165 380.92)
Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 12)	(263 750.00)
Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme (Note 11)	(286 891.13)
Montants à payer sur rachats	(254 328.17)
Montants à payer sur achats de titres	(3 073 543.81)
Total des passifs	(6 198 372.23)
Total des actifs nets	209 926 728.29

PLACEURO

ETAT CONSOLIDE DES OPERATIONS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	177 761 189.52
Revenus nets d'investissements	0,00
Dividendes reçus sur actions	673 532.00
Intérêts reçus sur obligations	2 792 213.03
Intérêts sur comptes bancaires	75.53
Total des revenus	3 465 820.56
Commission de gestion (Note 3)	(1 376 964.61)
Frais bancaires (Note 9)	(43 859.35)
Frais d'administration centrale	(183 866.99)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(46 202.75)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(40 985.29)
Frais de révision	(68 914.03)
Autres charges et taxes (Note 6)	(196 374.12)
Frais de transaction (Note 9)	(448 370.27)
Intérêts sur comptes bancaires	(14 254.44)
Total des charges	(2 419 791.85)
Revenu (perte) net(te) des investissements	1 046 028.71
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(5 954 564.13)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	363 000.90
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	606 486.51
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(584 180.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(4 523 228.01)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	11 818 207.49
Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises	127.59
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(364 486.77)

PLACEURO

Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats future	(263 570.00)
Résultat net des opérations pour l'exercice	6 667 050.30
<hr/>	
Souscriptions durant l'exercice	38 953 525.02
Rachats durant l'exercice	(12 117 574.64)
Dividendes payés (Note 10)	1 338 240.99
Actifs nets à la fin de l'exercice	209 925 949.21

PLACEURO ARPEGE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	9 025 527.77
Banques	895 214.02
Total des actifs	9 920 741.79

Passifs

Taxe et frais à payer	(68 707.94)
Découverts bancaires	(282.00)
Total des passifs	(68 989.94)
Total des actifs nets	9 851 751.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO ARPEGE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	10 356 001.97
Dividendes reçus sur actions	145 748.02
Total des revenus	145 748.02
Commission de gestion (Note 3)	(98 044.89)
Frais bancaires (Note 9)	(643.22)
Frais d'administration centrale	(10 129.38)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(3 095.66)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(2 387.19)
Frais de révision	(4 090.23)
Autres charges et taxes (Note 6)	(10 833.98)
Frais de transaction (Note 9)	(8 508.94)
Intérêts sur comptes bancaires	(874.23)
Total des charges	(138 607.72)
Revenu (perte) net(te) des investissements	7 140.30
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	22 088.85
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	192.67
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	29 421.82
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(96 139.83)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(66 718.01)
Souscriptions durant l'exercice	155 056.54
Rachats durant l'exercice	(592 588.65)
Actifs nets à la fin de l'exercice	9 851 751.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO ARPEGE

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	9 851 751.85

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	888 661.1521	10.5810
31/12/2015	927 704.1521	11.1630
30/06/2016	887 075.1521	11.1059

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO ARPEGE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
10 000.00	NESTLE SA	CHF	281 876.43	693 259.29	7.04
	Actions, Warrants, droits		281 876.43	693 259.29	7.04
	FRANC SUISSE		281 876.43	693 259.29	7.04
8 250.00	AIR LIQUIDE	EUR	584 832.18	775 995.00	7.88
110 600.00	BOLLORE S.A.	EUR	184 728.95	337 330.00	3.42
10 199.00	EDENRED	EUR	231 223.05	188 630.51	1.91
3 500.00	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	164 047.83	415 975.00	4.22
5 000.00	FFP	EUR	218 953.30	314 500.00	3.19
6 000.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO	EUR	327 269.92	468 180.00	4.75
5 000.00	GEMALTO	EUR	353 956.04	273 950.00	2.78
1 097.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	243 476.30	369 634.15	3.75
10 000.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	209 297.60	299 100.00	3.04
4 000.00	L'OREAL	EUR	397 146.52	688 000.00	6.98
2 000.00	LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	253 328.02	272 000.00	2.76
1 500.00	MICHELIN	EUR	122 289.00	127 815.00	1.30
8 000.00	ORPEA	EUR	216 354.56	592 640.00	6.02
3 000.00	PERNOD RICARD SA	EUR	222 594.73	300 300.00	3.05
5 500.00	REMY COINTREAU S.A.	EUR	347 276.41	426 085.00	4.32
6 000.00	SANOFI	EUR	441 125.25	449 520.00	4.56
5 000.00	SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	234 455.65	265 300.00	2.69
3 500.00	SIEMENS AG	EUR	262 213.46	321 335.00	3.26
6 050.00	VILMORIN CLAUSE ET COMPAGNIES SA	EUR	406 796.63	352 352.00	3.58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO ARPEGE

10 376.00 VINCI SA	EUR	405 802.69	660 847.44	6.71
Actions, Warrants, droits		5 827 168.09	7 899 489.10	80.18
EURO		5 827 168.09	7 899 489.10	80.18
3 000.00 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	241 770.39	269 321.12	2.73
Actions, Warrants, droits		241 770.39	269 321.12	2.73
LIVRE STERLING		241 770.39	269 321.12	2.73
22 500.00 ELEKTA AB	SEK	273 555.39	163 458.26	1.66
Actions, Warrants, droits		273 555.39	163 458.26	1.66
COURONNE SUEDOISE		273 555.39	163 458.26	1.66
Actions, Warrants, droits		6 624 370.30	9 025 527.77	91.61
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		6 624 370.30	9 025 527.77	91.61
Total du Portefeuille-Titres		6 624 370.30	9 025 527.77	91.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO ARPEGE

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
FRANCE	69.14
ALLEMAGNE	8.01
SUISSE	7.04
ESPAGNE	3.04
ROYAUME-UNI	2.73
SUEDE	1.66
Total du Portefeuille-Titres	91.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	8 223 049.16
Banques	2 593 716.95
Total des actifs	10 816 766.11

Passifs

Taxe et frais à payer	(88 018.19)
Total des passifs	(88 018.19)
Total des actifs nets	10 728 747.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	10 403 009.65
Dividendes reçus sur actions	147 329.22
Total des revenus	147 329.22
Commission de gestion (Note 3)	(128 132.45)
Frais bancaires (Note 9)	(1 618.18)
Frais d'administration centrale	(10 465.27)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(3 015.32)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(2 601.95)
Frais de révision	(3 655.36)
Autres charges et taxes (Note 6)	(11 138.83)
Frais de transaction (Note 9)	(17 889.63)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 041.18)
Total des charges	(179 558.17)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(32 228.95)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	405 440.48
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	788.89
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	374 000.42
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(654 853.51)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(280 853.09)
Souscriptions durant l'exercice	737 117.63
Rachats durant l'exercice	(130 526.27)
Actifs nets à la fin de l'exercice	10 728 747.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/>
	Montant
	<hr/>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	10 728 747.92
	<hr/>

		EUR
		<hr/>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
		<hr/>
31/12/2014	1 105 421.7776	6.6181
31/12/2015	1 414 541.3775	7.3543
30/06/2016	1 500 011.1155	7.1524
		<hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
4 000.00	NESTLE SA	CHF	254 385.16	277 303.71	2.58
	Actions, Warrants, droits		254 385.16	277 303.71	2.58
	FRANC SUISSE		254 385.16	277 303.71	2.58
4 000.00	ACKERMANS VAN HAAREN SA	EUR	290 403.92	440 800.00	4.11
5 600.00	AGEAS	EUR	195 674.08	173 516.00	1.62
4 500.00	AIR LIQUIDE	EUR	429 327.00	423 270.00	3.95
12 000.00	BONDUELLE S.A.	EUR	195 030.72	260 160.00	2.42
5 000.00	CFE (COMPAGNIE D'ENTREPRISES)	EUR	388 412.80	408 900.00	3.81
4 666.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	457 087.09	493 429.50	4.60
6 000.00	COLRUYT SA	EUR	231 988.68	297 450.00	2.77
3 000.00	DANONE GROUPE	EUR	187 774.00	190 230.00	1.77
10 000.00	ENGIE	EUR	209 586.70	145 100.00	1.35
25 000.00	EURONAV NV	EUR	312 869.00	206 100.00	1.92
10 000.00	EXMAR NV	EUR	96 389.00	64 410.00	0.60
5 000.00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	289 588.34	367 300.00	3.42
9 000.00	GIMV NV	EUR	329 319.15	457 560.00	4.26
11 000.00	GREENYARD FOODS	EUR	150 456.53	147 565.00	1.38
1 000.00	L'OREAL	EUR	159 000.00	172 000.00	1.60
300.00	LOTUS BAKERIES S.A.	EUR	128 303.36	504 150.00	4.70
5 000.00	MOBISTAR	EUR	162 408.12	103 725.00	0.97
7 500.00	ONTEX GROUP NV	EUR	224 557.75	211 950.00	1.98
3 500.00	PICANOL	EUR	182 131.19	207 375.00	1.93
3 350.00	RETAIL ESTATES DIS	EUR	248 700.64	266 660.00	2.49
10 000.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	EUR	231 778.56	246 700.00	2.30
3 000.00	SANOFI	EUR	227 638.20	224 760.00	2.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

4 500.00 SOLVAY ET CIE S.A.	EUR	392 177.97	375 210.00	3.50
6 000.00 U.C.B. SA	EUR	404 647.50	403 200.00	3.76
4 160.00 WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	295 156.54	350 480.00	3.27
Actions, Warrants, droits		6 420 406.84	7 142 000.50	66.57
EURO		6 420 406.84	7 142 000.50	66.57
Actions, Warrants, droits		6 674 792.00	7 419 304.21	69.15
18 500.00 ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	519 992.45	545 472.50	5.08
Parts d'OPC		519 992.45	545 472.50	5.08
EURO		519 992.45	545 472.50	5.08
Parts d'OPC		519 992.45	545 472.50	5.08
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		7 194 784.45	7 964 776.71	74.24
50 000.00 PHARMADEAL 8% 27.01.2011 - En défaut	EUR	47 902.04	0.00	0.00
50 000.00 PROPHAREX 8% 01.06.2011 - En défaut	EUR	5 025.00	0.00	0.00
Obligations		52 927.04	0.00	0.00
EURO		52 927.04	0.00	0.00
Titres des marchés obligataires et monétaires		52 927.04	0.00	0.00
5 000.00 PROPHAREX SA	EUR	34 377.91	0,00	0,00
14 633.00 REALCO SA	EUR	125 854.31	258 272.45	2.41
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		209 049.74	258 272.45	2.41
EURO		209 049.74	258 272.45	2.41
Actions, Warrants, droits		209 049.74	258 272.45	2.41
Autres Valeurs Mobilières		261 976.78	258 272.45	2.41
Total du Portefeuille-Titres		7 665 810.97	8 223 049.16	76.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BENELUX - FRANCE

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	53.50
FRANCE	13.19
Ireland	5.08
SUISSE	2.58
PAYS-BAS	2.30
Total du Portefeuille-Titres	76.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	4 458 679.95
Banques	262 183.02
Dividendes à recevoir sur actions	6 448.90
Intérêts courus sur portefeuille-titres	3 099.11
Total des actifs	4 730 410.98

Passifs

Taxe et frais à payer	(39 375.75)
Découverts bancaires	(64.48)
Total des passifs	(39 440.23)
Total des actifs nets	4 690 970.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	5 137 721.99
Dividendes reçus sur actions	48 158.15
Intérêts reçus sur obligations	6 885.41
Total des revenus	55 043.56
Commission de gestion (Note 3)	(46 887.98)
Frais bancaires (Note 9)	(646.82)
Frais d'administration centrale	(6 369.92)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(1 327.61)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(1 067.01)
Frais de révision	(3 959.30)
Autres charges et taxes (Note 6)	(7 933.62)
Frais de transaction (Note 9)	(3 806.37)
Intérêts sur comptes bancaires	(267.66)
Total des charges	(72 266.29)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(17 222.73)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(763.31)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1 755.59)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(19 741.63)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(263 427.64)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises	(0.88)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(283 170.15)
Souscriptions durant l'exercice	24 245.62
Rachats durant l'exercice	(187 826.71)
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 690 970.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	4 690 970.75

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	40 212.0000	111.9573
31/12/2015	42 380.6214	121.2281
30/06/2016	40 920.6214	114.6359

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
3 000.00	ARYZTA AG	CHF	98 699.96	99 187.28	2.11
3 500.00	RICHEMONT CIE FINANCIERE REG	CHF	249 638.66	183 231.70	3.91
4 000.00	NESTLE SA	CHF	189 027.73	277 303.71	5.91
3 000.00	NOVARTIS INC	CHF	216 561.21	221 815.30	4.73
95.00	SGS SA	CHF	129 065.90	195 081.23	4.16
	Actions, Warrants, droits		882 993.46	976 619.22	20.82
	FRANC SUISSE		882 993.46	976 619.22	20.82
2 000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	101 560.40	96 299.68	2.05
5 000.00	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	116 560.90	214 865.81	4.58
	Actions, Warrants, droits		218 121.30	311 165.49	6.63
	COURONNE DANOISE		218 121.30	311 165.49	6.63
2 750.00	AIR LIQUIDE	EUR	215 222.67	258 665.00	5.51
10 000.00	CREDIT AGRICOLE S.A.	EUR	108 800.00	75 600.00	1.61
1 750.00	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	84 940.87	207 987.50	4.43
2 500.00	FFP	EUR	109 501.65	157 250.00	3.35
4 864.00	KORIAN SA	EUR	78 086.73	141 542.40	3.02
1 400.00	SIEMENS AG	EUR	107 426.52	128 534.00	2.74
	Actions, Warrants, droits		703 978.44	969 578.90	20.67
	EURO		703 978.44	969 578.90	20.67
65 000.00	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	129 831.39	161 787.23	3.45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

22 500.00 TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	67 631.49	459 775.12	9.80
Actions, Warrants, droits		197 462.88	621 562.35	13.25
DOLLAR DE HONG-KONG		197 462.88	621 562.35	13.25
4 000.00 SUZUKI MOTOR CORP	JPY	87 387.59	96 099.82	2.05
Actions, Warrants, droits		87 387.59	96 099.82	2.05
YEN		87 387.59	96 099.82	2.05
2 000.00 SCHIBSTED ASA CLASSE A	NOK	32 347.55	53 542.60	1.14
2 000.00 SCHIBSTED ASA CLASSE B	NOK	32 347.56	51 325.11	1.09
Actions, Warrants, droits		64 695.11	104 867.71	2.24
COURONNE NORVEGIENNE		64 695.11	104 867.71	2.24
10 000.00 ELEKTA AB	SEK	121 656.55	72 648.12	1.55
Actions, Warrants, droits		121 656.55	72 648.12	1.55
COURONNE SUEDOISE		121 656.55	72 648.12	1.55
200.00 ALPHABET INC CLASSE A	USD	137 972.01	126 693.68	2.70
7 500.00 CHANGYOU.COM LTD ADR	USD	152 133.69	135 332.25	2.88
2 500.00 NIKE INC -B-	USD	139 944.20	124 257.16	2.65
60 000.00 SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	USD	162 712.64	218 800.65	4.66
Actions, Warrants, droits		592 762.54	605 083.74	12.90
DOLLAR DES ETATS-UNIS		592 762.54	605 083.74	12.90
Actions, Warrants, droits		2 869 057.87	3 757 625.35	80.10
100 000.00 AUTOROUTES PARIS-RH 5.0000%	EUR	100 430.67	102 670.00	2.19
100 000.00 GALERIES LAFAYETTE 4.5000% 28.04.2017	EUR	99 366.40	103 383.00	2.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

650.00 GOLD BULLION SECURITIES LTD ETC	EUR	59 552.65	73 463.00	1.57
Obligations		259 349.72	279 516.00	5.96
EURO		259 349.72	279 516.00	5.96
Titres des marchés obligataire et monétaire		259 349.72	279 516.00	5.96
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		3 128 407.59	4 037 141.35	86.06
150.00 UBS (LUX) MONEY MARKET FUND -CHF-	CHF	131 155.46	160 104.15	3.41
Parts d'OPC		131 155.46	160 104.15	3.41
FRANC SUISSE		131 155.46	160 104.15	3.41
650.00 SPDR GOLD TRUST DIS	USD	59 268.86	74 019.00	1.58
120.00 UBS LUX MONEY MARKET USD P	USD	152 463.34	187 415.45	4.00
Parts d'OPC		211 732.20	261 434.45	5.57
DOLLAR DES ETATS-UNIS		211 732.20	261 434.45	5.57
Parts d'OPC		342 887.66	421 538.60	8.99
Parts d'OPC		342 887.66	421 538.60	8.99
Total du Portefeuille-Titres		3 471 295.25	4 458 679.95	95.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
FRANCE	22.30
SUISSE	20.82
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	14.48
China	9.80
LUXEMBOURG	7.41
Danemark	6.63
HONG KONG	3.45
ALLEMAGNE	2.74
Norway	2.24
Japon	2.05
JERSEY	1.57
SUEDE	1.55
Total du Portefeuille-Titres	95.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	49 423 458.48
Banques	338 807.00
A recevoir sur vente de titres	723 574.66
Intérêts courus sur portefeuille-titres	908 092.56
Total des actifs	51 393 932.70

Passifs

Taxe et frais à payer	(247 621.62)
Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme (Note 11)	(258 258.87)
Montants à payer sur rachats	(245 712.28)
Montants à payer sur achats de titres	(676 050.68)
Total des passifs	(1 427 643.45)
Total des actifs nets	49 966 289.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	49 584 354.94
Intérêts reçus sur obligations	1 140 744.42
Intérêts sur comptes bancaires	75.53
Total des revenus	1 140 819.95
Commission de gestion (Note 3)	(377 104.13)
Frais bancaires (Note 9)	(6 420.49)
Frais d'administration centrale	(41 400.60)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(8 900.04)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(12 542.77)
Frais de révision	(4 614.72)
Autres charges et taxes (Note 6)	(34 988.22)
Frais de transaction (Note 9)	(27 545.35)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 719.95)
Total des charges	(515 236.27)
Revenu (perte) net(te) des investissements	625 583.68
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(2 493 630.97)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	212 168.70
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	516 571.04
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 139 307.55)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	2 357 882.51
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(312 032.36)
Résultat net des opérations pour l'exercice	906 542.60
Souscriptions durant l'exercice	3 012 429.81
Rachats durant l'exercice	(3 537 038.10)
Actifs nets à la fin de l'exercice	49 966 289.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	49 966 289.25

Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	3 167 271.0294	17.0800
31/12/2015	3 033 227.7250	16.3471
30/06/2016	3 001 628.7165	16.6464

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
2 250 000.00 GAZPROM 3.3750% 30.11.2018	CHF	2 090 091.71	2 143 893.97	4.29
Obligations		2 090 091.71	2 143 893.97	4.29
FRANC SUISSE		2 090 091.71	2 143 893.97	4.29
2 000 000.00 ADLER REAL ESTATE AG 6.0000% 04.01.2019	EUR	2 041 187.50	2 049 580.00	4.10
2 000 000.00 ARCELORMITTAL 3.0000% 25.03.2019 EUR	EUR	2 015 000.00	2 046 840.00	4.10
2 400 000.00 AREVA 4.6250% 05.10.2017	EUR	2 402 250.00	2 331 984.00	4.67
2 000 000.00 ATENOR GROUP 5.3750% 26.10.17	EUR	2 137 806.20	2 092 380.00	4.19
2 350 000.00 BANIMMO SA 5.2000% 30.05.2018	EUR	2 475 860.00	2 419 677.50	4.84
1 700 000.00 CIE D'ENTREPRISES CFE 4.7500% 21.06.18	EUR	1 820 641.00	1 792 327.00	3.59
100 000.00 COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 1.2500% 01.01.2019	EUR	2 556 223.50	2 061 132.04	4.13
2 000 000.00 ETEXCO VN 5.0000% 31.03.2017	EUR	2 127 177.30	2 052 260.00	4.11
2 900 000.00 FAGRON 4.7500% 02.07.2017	EUR	3 010 680.84	2 934 220.00	5.87
1 400 000.00 HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	1 217 500.00	1 288 000.00	2.58
800 000.00 CIE IMMO BELGIQUE 5.5000% 28.03.2018 EUR	EUR	848 450.00	838 776.00	1.68
600 000.00 CIE IMMO BELGIQUE 7.0000% 21.12.2016 EUR	EUR	630 046.15	615 096.00	1.23
500 000.00 OMEGA PHARMA SA 4.5000% 23.05.2017	EUR	528 599.58	515 700.00	1.03
2 200 000.00 ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018	EUR	2 326 500.00	2 301 178.00	4.61
301 000.00 PINGUIN NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	323 828.00	322 563.64	0.65
2 000 000.00 RALLYE SA 7.6250% 04.11.2016	EUR	2 035 400.00	2 040 780.00	4.08
1 319 000.00 SHANKS GROUP PLC 4.2300% 30.07.19	EUR	1 383 365.50	1 380 716.01	2.76
1 200 000.00 SOITEC SA CV 6.7500% 18.09.2018	EUR	2 562 693.32	3 168 455.01	6.34
2 000 000.00 UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	2 085 750.00	2 075 600.00	4.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

2 300 000.00 VALLOUREC 4.2500% 14.02.2017	EUR	2 302 300.00	2 331 349.00	4.67
62 000.00 VGP NV 5.1000% 06.12.2018	EUR	66 154.00	65 943.20	0.13
885 000.00 VRANKEN POMMERY 4.6250% 20.06.19	EUR	936 914.00	935 347.65	1.87
Obligations		37 834 326.89	37 659 905.05	75.37
EURO		37 834 326.89	37 659 905.05	75.37
10 000 000.00 US TREASURY 2.25% 11.2024	USD	9 294 722.05	9 619 659.46	19.25
Obligations		9 294 722.05	9 619 659.46	19.25
DOLLAR DES ETATS-UNIS		9 294 722.05	9 619 659.46	19.25
Titres des marchés obligataire et monétaire		49 219 140.65	49 423 458.48	98.91
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		49 219 140.65	49 423 458.48	98.91
Total du Portefeuille-Titres		49 219 140.65	49 423 458.48	98.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO BOND EURO

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	34.51
FRANCE	25.76
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	19.25
RUSSIE	4.29
AUTRICHE	4.15
ALLEMAGNE	4.10
LUXEMBOURG	4.10
ROYAUME-UNI	2.76
Total du Portefeuille-Titres	98.92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH CLASSIC

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	5 466 593.72
Banques	773 389.48
Intérêts courus sur portefeuille-titres	65 774.65
Total des actifs	6 305 757.85

Passifs

Taxe et frais à payer	(27 458.36)
Découverts bancaires	(58.45)
Total des passifs	(27 516.81)
Total des actifs nets	6 278 241.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH CLASSIC

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	7 115 890.71
Intérêts reçus sur obligations	84 227.96
Total des revenus	84 227.96
Commission de gestion (Note 3)	(24 459.70)
Frais bancaires (Note 9)	(501.90)
Frais d'administration centrale	(7 562.71)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(1 984.79)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(1 559.25)
Frais de révision	(3 560.37)
Autres charges et taxes (Note 6)	(6 880.79)
Frais de transaction (Note 9)	(325.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(252.93)
Total des charges	(47 087.44)
Revenu (perte) net(te) des investissements	37 140.52
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(43 596.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(6 455.48)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(75 946.01)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(82 401.49)
Souscriptions durant l'exercice	0.00
Rachats durant l'exercice	(755 248.18)
Actifs nets à la fin de l'exercice	6 278 241.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - CPH CLASSIC

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	6 278 241.04

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	4 329.5906	1 734.20
31/12/2015	4 143.2346	1 717.47
30/06/2016	3 697.2104	1 698.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - CPH CLASSIC

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
300 000.00	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.8750% 22.09.2022	EUR	304 650.00	320 859.00	5.11
300 000.00	ALTSOM SA 4.1250% 01.02.2017	EUR	324 780.00	307 206.00	4.89
300 000.00	AREVA 4.6250% 05.10.2017	EUR	329 670.00	290 736.00	4.63
300 000.00	BELGIUM KINGDOM 4.2500% 28.09.2021	EUR	371 190.00	373 680.00	5.95
400 000.00	BELGIUM KINGDOM 3.2500% 28.09.2016	EUR	393 730.00	403 780.00	6.43
500 000.00	BELGIUM 4.0000% 28.03.2018	EUR	461 700.98	540 040.00	8.60
400 000.00	BELGIUM KINGDOM 3.5000% 28.06.2017	EUR	395 370.00	416 172.00	6.63
750 000.00	BQ FED.CREDIT MUT. 3.3660% FLR PERPETUAL	EUR	750 025.00	348 330.00	5.55
500 000.00	CCTS FLOAT 04.18 CORP	EUR	506 035.00	507 850.00	8.09
400 000.00	CCTS FLOAT 15.12.2022	EUR	404 840.00	403 720.00	6.43
250 000.00	EDP FINANCE BV 2.6250% 15.04.2019	EUR	260 937.50	262 447.50	4.18
94 500.00	HELLENIC REPUBLIC GGB VAR 0% 15.10.2042	EUR	3 095.39	279.72	0,00
400 000.00	REP. OF ITALY 2.0090% FLR 15.10.2017	EUR	399 490.00	403 632.00	6.43
250 000.00	MADRILENA RED DE GAS 3.7790% 11.09.2018	EUR	271 825.00	270 197.50	4.30
300 000.00	SOLVAY SA 1.6250% 02.12.2022	EUR	299 790.00	316 794.00	5.05
250 000.00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8500% 31.10.2020	EUR	301 625.00	300 870.00	4.79
	Obligations		5 778 753.87	5 466 593.72	87.07
	EURO		5 778 753.87	5 466 593.72	87.07
Titres des marchés obligataire et monétaire			5 778 753.87	5 466 593.72	87.07
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5 778 753.87	5 466 593.72	87.07
Total du Portefeuille-Titres			5 778 753.87	5 466 593.72	87.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - CPH CLASSIC

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	32.67
ITALIE	20.95
FRANCE	15.07
ESPAGNE	9.90
PAYS-BAS	8.48
Total du Portefeuille-Titres	87.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	18 713 834.73
Banques	1 588 429.79
Dividendes à recevoir sur actions	8 153.90
A recevoir sur souscriptions	462 796.50
A recevoir sur vente de titres	1 033 206.82
Total des actifs	21 806 421.74

Passifs

Taxe et frais à payer	(140 088.25)
Découverts bancaires	(63.53)
Total des passifs	(140 151.78)
Total des actifs nets	21 666 269.96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	19 424 124.66
Dividendes reçus sur actions	123 994.08
Total des revenus	123 994.08
Commission de gestion (Note 3)	(151 045.17)
Frais bancaires (Note 9)	(4 919.34)
Frais d'administration centrale	(18 744.03)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(6 513.98)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(5 181.41)
Frais de révision	(4 017.41)
Autres charges et taxes (Note 6)	(17 118.38)
Frais de transaction (Note 9)	(185 102.99)
Intérêts sur comptes bancaires	(1 505.66)
Total des charges	(394 148.37)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(270 154.29)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	43 267.61
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(164 033.14)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(390 919.82)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(2 447 396.77)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(2 838 316.59)
Souscriptions durant l'exercice	5 957 822.99
Rachats durant l'exercice	(877 361.10)
Actifs nets à la fin de l'exercice	21 666 269.96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	16 318 094.36
<u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u>	<u>5 348 175.60</u>

Date		EUR
	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	Part de distribution I	6 542.2919
	Part de distribution R	23 354.0000
31/12/2015	Part de distribution I	6 600.7915
	Part de distribution R	47 857.5586
30/06/2016	Part de distribution I	9 216.5547
	Part de distribution R	49 855.5586

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
85 000.00	ADVA OPTICAL NETWORKING	EUR	753 921.54	652 630.00	3.01
3 415.00	AKKA TECHNOLOGIES	EUR	96 385.52	94 971.15	0.44
28 196.00	AUSTRIA TECHNOLOGIE AND SYSTEMTECHNIK	EUR	423 598.89	304 234.84	1.40
41 500.00	BUZZI UNICEM	EUR	679 087.70	650 720.00	3.00
48 000.00	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	692 707.26	720 720.00	3.33
170 500.00	DEUTZ AG	EUR	663 084.88	630 509.00	2.91
20 000.00	DRILLISCH AG	EUR	723 140.11	688 800.00	3.18
32 500.00	ELRINGKLINGER -NOM-	EUR	751 891.35	573 300.00	2.65
73 700.00	EUROPCAR GROUP SA	EUR	833 681.36	571 912.00	2.64
20 000.00	GRAMMER	EUR	726 016.94	724 000.00	3.34
10 000.00	KOENIG & BAUER AG	EUR	270 197.59	456 950.00	2.11
180 000.00	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	832 409.47	590 220.00	2.72
19 000.00	NEXANS SA	EUR	665 319.00	717 155.00	3.31
125 000.00	NH HOTELES S.A.	EUR	666 105.50	472 500.00	2.18
29 500.00	NORDEX SE	EUR	425 311.70	750 037.50	3.46
125 000.00	OVS SPA	EUR	723 537.50	654 375.00	3.02
114 534.00	PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	592 933.36	544 036.50	2.51
13 000.00	RHEINMETALL AG	EUR	651 988.00	691 600.00	3.19
30 000.00	SLM SOLUTIONS GROUP AG	EUR	505 581.66	702 000.00	3.24
7 700.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	776 312.81	716 639.00	3.31
24 900.00	TARKETT	EUR	682 419.12	733 429.50	3.39
11 700.00	VOSSLOH AG	EUR	687 276.31	650 052.00	3.00
51 000.00	WIENERBERGER AG	EUR	770 245.60	642 600.00	2.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

100 000.00 YIT OYJ	EUR	641 580.00	645 000.00	2.98
Actions, Warrants, droits		15 234 733.17	14 578 391.49	67.29
EURO		15 234 733.17	14 578 391.49	67.29
80 000.00 GRAFTON GROUP PLC	GBP	693 984.63	474 446.26	2.19
115 000.00 JUST EAT PLC	GBP	553 773.56	587 322.61	2.71
220 000.00 MCCARTHY STONE	GBP	729 236.64	452 488.25	2.09
188 000.00 REGUS PLC	GBP	718 109.83	651 212.96	3.01
30 000.00 WIZZ AIR HOLDING PLC	GBP	745 434.48	577 116.69	2.66
Actions, Warrants, droits		3 440 539.14	2 742 586.77	12.66
LIVRE STERLING		3 440 539.14	2 742 586.77	12.66
15 500.00 CRITEO SA SPON ADR	USD	591 142.53	640 878.80	2.96
5 800.00 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	364 000.97	737 977.67	3.41
Actions, Warrants, droits		955 143.50	1 378 856.47	6.36
DOLLAR DES ETATS-UNIS		955 143.50	1 378 856.47	6.36
Actions, Warrants, droits		19 630 415.81	18 699 834.73	86.31
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		19 630 415.81	18 699 834.73	86.31
7 000.00 PESCANOVA S.A.	EUR	96 421.86	14 000.00	0.06
Actions, Warrants, droits		96 421.86	14 000.00	0.06
EURO		96 421.86	14 000.00	0.06
Actions, Warrants, droits		96 421.86	14 000.00	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

Autres Valeurs Mobilières	96 421.86	14 000.00	0.06
Total du Portefeuille-Titres	19 726 837.67	18 713 834.73	86.37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO CPH EQUITY

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
ALLEMAGNE	30.09
FRANCE	13.08
ESPAGNE	8.08
ITALIE	6.02
JERSEY	5.67
Ireland	5.60
ROYAUME-UNI	4.80
AUTRICHE	4.37
FINLANDE	2.98
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.96
PAYS-BAS	2.72
Total du Portefeuille-Titres	86.37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	38 861 686.49
A recevoir sur souscriptions	2 000 000.00
Intérêts courus sur portefeuille-titres	654 719.29
Dépôts de garantie	450 605.00
Total des actifs	41 967 010.78

Passifs

Taxe et frais à payer	(41 086.22)
Découverts bancaires	(1 163 557.29)
Pertes non-réalisées sur contrats futures (Note 12)	(263 750.00)
Montants à payer sur achats de titres	(2 302 261.14)
Total des passifs	(3 770 654.65)
Total des actifs nets	38 196 356.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	24 246 825.55
Intérêts reçus sur obligations	549 420.33
Total des revenus	549 420.33
Commission de gestion (Note 3)	(37 397.59)
Frais bancaires (Note 9)	(1 789.51)
Frais d'administration centrale	(10 465.04)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(6 077.60)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(367.87)
Frais de révision	(3 518.70)
Autres charges et taxes (Note 6)	(15 968.51)
Frais de transaction (Note 9)	(150.00)
Intérêts sur comptes bancaires	(5 454.96)
Total des charges	(81 189.78)
Revenu (perte) net(te) des investissements	468 230.55
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(704 727.46)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	144.98
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	(584 180.00)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(820 531.93)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	1 633 632.51
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats future	(263 570.00)
Résultat net des opérations pour l'exercice	549 530.58
Souscriptions durant l'exercice	13 400 000.00
Rachats durant l'exercice	0.00
Actifs nets à la fin de l'exercice	38 196 356.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	38 196 356.13

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2015	265 977.8914	91.1611
30/06/2016	412 688.7078	92.5549

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
20 000.00 ALCIS ALPHA OBLIGATION CREDI	EUR	2 402 400.00	2 220 400.00	5.81
Parts d'OPC		2 402 400.00	2 220 400.00	5.81
EURO		2 402 400.00	2 220 400.00	5.81
Parts d'OPC		2 402 400.00	2 220 400.00	5.81
500 000.00 ABENGOA FINANCE 7.0000% 15.04.2020	EUR	482 331.82	23 887.50	0.06
200 000.00 AIR FRANCE KLM 6.2500% PERPETUEL 01/10/20	EUR	203 200.00	193 594.00	0.51
600 000.00 AIRBUS GROUP SE 0% 01.07.2022	EUR	599 250.00	602 928.00	1.58
1 000 000.00 ARCELORMITTAL FLOAT 09.04.2018	EUR	1 013 900.00	1 005 570.00	2.63
800 000.00 AREVA 3.1250% 20.03.2023	EUR	794 480.00	631 808.00	1.65
700 000.00 AREVA 4.6250% 05.10.2017	EUR	686 000.00	680 162.00	1.78
250 000.00 AREVA 4.8750% 23.09.2014	EUR	210 000.00	204 750.00	0.54
700 000.00 AXA SA 5.2500% 16.04.2040	EUR	770 770.00	774 389.00	2.03
750 000.00 BBVA VAR 4.5000% 16.02.2022 EUR	EUR	750 825.00	753 990.00	1.97
900 000.00 BERKSHIRE HATHAWAY 1.6250% 16.03.2035	EUR	772 380.00	885 798.00	2.32
520 000.00 BQ FED.CREDIT MUT. 3.3660% FLR PERPETUAL	EUR	232 700.00	242 335.60	0.63
390 000.00 BPCE 12.5000% PERP	EUR	531 960.00	516 071.40	1.35
100 000.00 CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.8700% PERP	EUR	76 400.00	92 486.00	0.24
500 000.00 CCNORD 2.1770% PERPETUAL	EUR	322 550.00	214 300.00	0.56
880 000.00 CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.2500% 01.2017	EUR	920 089.24	833 800.00	2.18
500 000.00 COMPAGNIE DES ALPES 4.8750% 18.10.2017	EUR	527 500.00	528 500.00	1.38
50 000.00 CMZB 10.0000% 30.01.2017	EUR	56 250.00	52 475.50	0.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

300 000.00 CNP ASSURANCES 1.7800% 1.7800% 21.06.2049	EUR	192 437.00	137 481.00	0.36
300 000.00 CNP ASSURANCES 6.0000% 14.09.2040	EUR	360 090.00	326 004.00	0.85
800 000.00 CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 2.0000% 10.03.2019 EUR	EUR	820 400.00	817 360.00	2.14
100 000.00 BANQUE FED CREDIT MUTUEL FLOAT 23.03.2017	EUR	100 030.00	100 050.00	0.26
665 000.00 EDP FINANCE BV 2.0000% 22.04.2025	EUR	664 461.35	662 473.00	1.73
2 000 000.00 ENBW 7.3750% 02.04.2072	EUR	2 127 350.00	2 082 920.00	5.45
700 000.00 ERAMET 4.5000% 06.11.2020	EUR	720 766.67	601 125.00	1.57
320 000.00 EUROFINS SCIENTIFIC 4.8750% 29.04.2023	EUR	320 000.00	318 188.80	0.83
100 000.00 ASSICURAZIONI GENERALI 10.1250% 10.07.2042	EUR	134 192.14	127 743.00	0.33
250 000.00 GENERALI FINANCE 4.5960% 21.11.2025 PERPETUEL	EUR	248 050.00	233 747.50	0.61
100 000.00 GIE PSA TRESORERIE 6.0000% 19.09.2033	EUR	115 420.00	118 089.00	0.31
150 000.00 GROUPAMA SA 6.2980% 22.10.2017	EUR	156 825.00	144 655.50	0.38
100 000.00 GROUPAMA 6.3750% 29.05.2049	EUR	108 270.00	88 506.00	0.23
500 000.00 GROUPAMA 7.8750% 27.10.2039	EUR	541 250.00	517 365.00	1.35
1 300 000.00 HANNOVER FINANCE SA 5.7500% 14.09.2040 CALL 14.09.2020	EUR	1 503 060.00	1 490 788.00	3.90
530 000.00 HEATHROW 1.5000% 11.02.2030	EUR	457 708.00	520 115.50	1.36
300 000.00 ITALCEMENTI FINANCE 6.1250% 21.02.2018	EUR	324 810.00	324 999.00	0.85
220 000.00 ITALY GOV INT BOND 2.0000% 15.06.2020	EUR	231 242.00	234 128.40	0.61
300 000.00 KLEPIERRE 1.0000% 17.04.2023	EUR	298 056.00	309 360.00	0.81
100 000.00 MUNICH RE 6.2500% 26.05.2042	EUR	129 600.00	120 716.00	0.32
2 300 000.00 NEXITY 3.7490% 27/12/2018	EUR	2 443 120.00	2 454 560.00	6.43
1 000 000.00 OI BRASIL HOLDING COOP 5.6250% 22.06.2021	EUR	961 864.06	157 470.00	0.41
800 000.00 ORANGE 5.0000% 29.10.2049	EUR	830 400.00	834 376.00	2.18
200 000.00 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 3.2500% 01.04.2019 EUR	EUR	174 000.00	187 152.00	0.49
100 000.00 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 3.7500% 14.01.2021 EUR	EUR	89 010.00	87 946.00	0.23
100 000.00 PETROBRAS GLOBAL FINANCE 4.7500% 14.01.2025	EUR	87 500.00	80 709.00	0.21
1 100 000.00 PIRELLI INTERNATIONAL 1.7500% 18.11.2019	EUR	1 081 300.00	1 100 825.00	2.88
700 000.00 RABOBANK NEDERLAND 2.5000% 26.05.2026	EUR	697 200.00	713 083.00	1.87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

550 000.00 RENAULT BANQUE SA 1.2500% 08.06.2022	EUR	546 458.00	567 814.50	1.49
2 300 000.00 SANTOS FINANCE 8.2500% 22.09.2070	EUR	2 473 250.00	2 330 406.00	6.10
500 000.00 SCOR 3.2500% 05.06.2047	EUR	510 900.00	492 175.00	1.29
1 000 000.00 SCOR 6.1540% 28.07.2016	EUR	1 015 000.00	1 002 500.00	2.62
300 000.00 SOGECAP 4.1250% 29.12.49	EUR	296 130.00	279 960.00	0.73
400 000.00 TELECOM ITALIA 1.12515% 26.03.22	EUR	378 500.00	379 516.00	0.99
250 000.00 TELECOM ITALIA 7.75% 2003-2033	EUR	303 875.00	334 302.50	0.88
500 000.00 TESCO 5.1250% 10.04.2047	EUR	480 550.00	475 565.00	1.25
1 500 000.00 TOTAL 2.25000% PERP	EUR	1 484 450.00	1 452 855.00	3.80
1 150 000.00 TOTAL 2.6250% PERP	EUR	1 042 520.00	1 069 166.50	2.80
400 000.00 VALE SA 3.7500% 10.01.2023	EUR	387 600.00	358 840.00	0.94
200 000.00 VALLOUREC 2.2500% 30.09.2024	EUR	174 700.00	134 478.00	0.35
200 000.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT FLOAT PERPETUEL	EUR	207 800.00	210 322.00	0.55
30 000.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% CV 15.03.2021	EUR	897 300.00	899 160.00	2.35
1 000 000.00 VIVENDI 4.8750% 02.12.2019	EUR	1 153 100.00	1 162 910.00	3.04
1 700 000.00 VOLKSWAGEN LEASING GMBH TV 11.08.2017	EUR	1 675 350.00	1 694 509.00	4.44
Obligations		37 896 481.28	35 973 260.20	94.18
EURO		37 896 481.28	35 973 260.20	94.18
878 000.00 CHESAPEAKE ENERGY CORP 8.0000% 15.12.2022	USD	836 444.80	668 026.29	1.75
Obligations		836 444.80	668 026.29	1.75
DOLLAR DES ETATS-UNIS		836 444.80	668 026.29	1.75
Titres des marchés obligataire et monétaire		38 732 926.08	36 641 286.49	95.93
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		41 135 326.08	38 861 686.49	101.74
Total du Portefeuille-Titres		41 135 326.08	38 861 686.49	101.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
FRANCE	53.27
ALLEMAGNE	10.34
LUXEMBOURG	8.24
PAYS-BAS	7.14
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	6.25
AUSTRALIE	6.10
ROYAUME-UNI	4.13
ESPAGNE	2.04
ITALIE	1.94
JERSEY	1.36
BRESIL	0.94
Total du Portefeuille-Titres	101.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO DYN GLOBAL 1

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	1 417 786.82
Banques	219 926.21
Intérêts courus sur portefeuille-titres	28 070.19
Total des actifs	1 665 783.22

Passifs

Taxe et frais à payer	(21 804.59)
Découverts bancaires	(50.00)
Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme (Note 11)	(1 102.72)
Montants à payer sur achats de titres	(5 150.00)
Total des passifs	(28 107.31)
Total des actifs nets	1 637 675.91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO DYN GLOBAL 1

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	1 593 766.62
Intérêts reçus sur obligations	27 331.50
Total des revenus	27 331.50
Commission de gestion (Note 3)	(14 271.05)
Frais bancaires (Note 9)	(3 564.20)
Frais d'administration centrale	(4 405.88)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(375.28)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(407.63)
Frais de révision	(3 443.58)
Autres charges et taxes (Note 6)	(3 976.34)
Frais de transaction (Note 9)	(9 609.32)
Intérêts sur comptes bancaires	(123.29)
Total des charges	(40 176.57)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(12 845.07)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	7 050.32
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1 125.99)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	12 137.98
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	5 217.24
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	66 117.31
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(7 130.27)
Résultat net des opérations pour l'exercice	64 204.28
Souscriptions durant l'exercice	0,00
Rachats durant l'exercice	(20 294.99)
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 637 675.91
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.	

PLACEURO DYN GLOBAL 1

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	1 637 675.91

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	195 106.0815	9.4207
31/12/2015	187 141.0815	8.5164
30/06/2016	184 850.0815	8.8595

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO DYN GLOBAL 1

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
9 500.00	WESTPORT INNOVATIONS INC	CAD	137 541.13	14 294.57	0.87
	Actions, Warrants, droits		137 541.13	14 294.57	0.87
	DOLLAR CANADIEN		137 541.13	14 294.57	0.87
15 000.00	GAUSSIN	EUR	154 066.66	14 400.00	0.88
15 000.00	GAUSSIN- CW18 31.12.2018	EUR	0,00	1 050.00	0.06
3 855.00	GAUSSIN- CW20 29.11.2020	EUR	578.25	1 850.40	0.11
	Actions, Warrants, droits		154 644.91	17 300.40	1.06
	EURO		154 644.91	17 300.40	1.06
Actions, Warrants, droits			292 186.04	31 594.97	1.93
70 000.00	ADLER REAL ESTATE AG 6.0000% 04.01.2019	EUR	72 450.00	71 735.30	4.38
100 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	100 150.00	99 150.00	6.05
66 000.00	CIE D'ENTREPRISES CFE 4.7500% 21.06.18	EUR	71 263.50	69 584.46	4.25
3 000.00	COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 1.2500% 01.01.2019	EUR	84 300.00	61 833.96	3.78
50 000.00	ETEXCO VN 5.0000% 31.03.2017	EUR	53 250.00	51 306.50	3.13
90 000.00	FAGRON 4.7500% 02.07.2017	EUR	93 440.00	91 062.00	5.56
50 000.00	CIE IMMO BELGIQUE 7.0000% 21.12.2016 EUR	EUR	51 550.00	51 258.00	3.13
50 000.00	OMEGA PHARMA SA 4.5000% 23.05.2017	EUR	52 875.00	51 570.00	3.15
100 000.00	ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018	EUR	106 100.00	104 599.00	6.39
50 000.00	PINGUIN NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	53 925.00	53 582.00	3.27
100 000.00	PORTUGAL TELECOM 4,3750% 24.03.17	EUR	86 800.00	15 875.00	0.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO DYN GLOBAL 1

50 000.00 RALLYE SA 7.6250% 04.11.2016	EUR	48 450.00	51 019.50	3.12
50 000.00 SHANKS GROUP PLC 4.2300% 30.07.19	EUR	52 050.00	52 339.50	3.20
42 000.00 SOITEC SA CV 6.7500% 18.09.2018	EUR	93 540.00	110 895.93	6.77
100 000.00 UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	104 250.00	103 780.00	6.34
100 000.00 VALLOUREC 4.2500% 14.02.2017	EUR	100 200.00	101 363.00	6.19
50 000.00 VRANKEN POMMERY 4.6250% 20.06.19	EUR	52 900.00	52 844.50	3.23
Obligations		1 277 493.50	1 193 798.65	72.90
EURO		1 277 493.50	1 193 798.65	72.90
200 000.00 US TREASURY 2.25% 11.2024	USD	193 639.18	192 393.20	11.75
Obligations		193 639.18	192 393.20	11.75
DOLLAR DES ETATS-UNIS		193 639.18	192 393.20	11.75
Titres des marchés obligataire et monétaire		1 471 132.68	1 386 191.85	84.64
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		1 763 318.72	1 417 786.82	86.57
28 000.00 STS GROUP SA	EUR	308 891.50	0,00	0,00
Actions, Warrants, droits		308 891.50	0,00	0,00
EURO		308 891.50	0,00	0,00
Actions, Warrants, droits		308 891.50	0,00	0,00
Autres Valeurs Mobilières		308 891.50	0,00	0,00
Total du Portefeuille-Titres		2 072 210.22	1 417 786.82	86.58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO DYN GLOBAL 1

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	34.93
FRANCE	24.14
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	11.75
AUTRICHE	6.34
ALLEMAGNE	4.38
ROYAUME-UNI	3.20
PAYS-BAS	0.97
CANADA	0.87
Total du Portefeuille-Titres	86.58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL INVEST

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	5 734 948.36
Banques	2 273 661.99
Intérêts courus sur portefeuille-titres	107 509.14
Total des actifs	8 116 119.49

Passifs

Taxe et frais à payer	(72 962.32)
Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme (Note 11)	(26 708.93)
Total des passifs	(99 671.25)
Total des actifs nets	8 016 448.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL INVEST

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	6 821 031.19
Intérêts reçus sur obligations	125 548.23
Total des revenus	125 548.23
Commission de gestion (Note 3)	(93 423.37)
Frais bancaires (Note 9)	(4 059.72)
Frais d'administration centrale	(8 282.65)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(2 352.18)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(1 927.27)
Frais de révision	(4 213.01)
Autres charges et taxes (Note 6)	(9 350.57)
Frais de transaction (Note 9)	(57 415.65)
Intérêts sur comptes bancaires	(481.17)
Total des charges	(181 505.59)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(55 957.36)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	31 332.01
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(7 344.27)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	71 540.25
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	39 570.63
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	417 776.14
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(35 681.67)
Résultat net des opérations pour l'exercice	421 665.10
Souscriptions durant l'exercice	965 610.57
Rachats durant l'exercice	(191 858.62)
Actifs nets à la fin de l'exercice	8 016 448.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL INVEST

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	8 016 448.24

		<u>EUR</u>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	4 599 132.7728	1.6810
31/12/2015	4 442 192.5252	1.5355
30/06/2016	4 915 901.7219	1.6307

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL INVEST

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
6 000.00 STALLERGENES GREER PLC	EUR	165 775.20	132 600.00	1.65
Actions, Warrants, droits		165 775.20	132 600.00	1.65
EURO		165 775.20	132 600.00	1.65
Actions, Warrants, droits		165 775.20	132 600.00	1.65
350 000.00 ADLER REAL ESTATE AG 6.0000% 04.01.2019	EUR	362 250.00	358 676.50	4.47
400 000.00 AREVA 4.6250% 05.10.2017	EUR	396 750.00	388 664.00	4.85
350 000.00 BANIMMO SA 5.2000% 30.05.2018	EUR	360 676.00	360 377.50	4.50
15 500.00 COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 1.2500% 01.01.2019	EUR	414 920.40	319 475.47	3.99
300 000.00 ETEXCO VN 5.0000% 31.03.2017	EUR	316 800.00	307 839.00	3.84
400 000.00 FAGRON 4.7500% 02.07.2017	EUR	418 760.00	404 720.00	5.05
400 000.00 HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	344 000.00	368 000.00	4.59
300 000.00 OMEGA PHARMA SA 4.5000% 23.05.2017	EUR	315 450.00	309 420.00	3.86
350 000.00 RALLYE SA 7.6250% 04.11.2016	EUR	354 225.00	357 136.50	4.46
175 000.00 SOITEC SA CV 6.7500% 18.09.2018	EUR	356 175.00	462 066.36	5.76
350 000.00 UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	366 257.50	363 230.00	4.53
300 000.00 VALLOUREC 4.2500% 14.02.2017	EUR	300 600.00	304 089.00	3.79
Obligations		4 306 863.90	4 303 694.33	53.69
EURO		4 306 863.90	4 303 694.33	53.69
1 350 000.00 US TREASURY 2.25% 11.2024	USD	1 251 818.36	1 298 654.03	16.20
Obligations		1 251 818.36	1 298 654.03	16.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL INVEST

DOLLAR DES ETATS-UNIS	1 251 818.36	1 298 654.03	16.20
Titres des marchés obligataire et monétaire	5 558 682.26	5 602 348.36	69.89
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé	5 724 457.46	5 734 948.36	71.54
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
Actions, Warrants, droits	1 469 910.54	0,00	0,00
Autres Valeurs Mobilières	1 469 910.54	0,00	0,00
Total du Portefeuille-Titres	7 194 368.00	5 734 948.36	71.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
FRANCE	22.85
BELGIQUE	21.83
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	16.20
AUTRICHE	4.53
ALLEMAGNE	4.47
ROYAUME-UNI	1.65
Total du Portefeuille-Titres	71.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	12 062 256.65
Banques	953 695.20
Intérêts courus sur portefeuille-titres	267 519.95
Total des actifs	13 283 471.80

Passifs

Taxe et frais à payer	(59 067.77)
Découverts bancaires	(280.46)
Total des passifs	(59 348.23)
Total des actifs nets	13 224 123.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	15 645 455.62
Intérêts reçus sur obligations	753 223.54
Total des revenus	753 223.54
Commission de gestion (Note 3)	(72 672.88)
Frais bancaires (Note 9)	(1 141.92)
Frais d'administration centrale	(13 824.89)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(2 269.68)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(3 532.15)
Frais de révision	(3 734.39)
Autres charges et taxes (Note 6)	(14 731.60)
Frais de transaction (Note 9)	(24 445.95)
Intérêts sur comptes bancaires	(640.73)
Total des charges	(136 994.19)
Revenu (perte) net(te) des investissements	616 229.35
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(1 773 377.99)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 157 148.64)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	899 466.37
Résultat net des opérations pour l'exercice	(257 682.27)
Souscriptions durant l'exercice	397 053.02
Rachats durant l'exercice	(1 222 461.81)
Dividendes payés (Note 10)	(1 338 240.99)
Actifs nets à la fin de l'exercice	13 224 123.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	13 224 123.57

		<u>EUR</u>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	14 753 231.3893	1.1720
31/12/2015	14 381 258.0593	1.0879
30/06/2016	13 617 642.0258	0.9711

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
401.00	TELEGATE AG	EUR	0,00	392.98	0,00
	Actions, Warrants, droits		0,00	392.98	0,00
	EURO		0,00	392.98	0,00
	Actions, Warrants, droits		0,00	392.98	0,00
1 000 000.00	ABENGOA SA 8.8750% 05.02.2018	EUR	620 000.00	44 300.00	0.33
700 000.00	ALBA GROUP PLC & CO KG 8.0000% 18.05.2018	EUR	702 625.00	676 613.00	5.12
700 000.00	ALDESA FINANCIAL SERV 7.2500% 01.04.2021	EUR	663 250.00	510 531.00	3.86
800 000.00	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN 9.0000% 15.10.2018	EUR	842 381.25	646 128.00	4.89
500 000.00	BORMIOLI ROCCO HOLDINGS 10% 01.08.2018	EUR	554 513.89	509 710.00	3.85
400 000.00	CMA CGM SA 7.7500% 15.01.2021	EUR	415 500.00	306 304.00	2.32
500 000.00	CMA CGM 8.7500% 15.12.2018	EUR	475 000.00	451 390.00	3.41
165 912.00	COGNOR INTL FINANCE CV 5.0000% 01/04/2021 EUR	EUR	116 673.93	59 106.15	0.45
700 000.00	GALAPAGOS HOLDING SA 7.0000% 15.06.2022	EUR	712 250.00	551 544.00	4.17
500 000.00	GCL HOLDINGS SCA 9.3750% 15.04.2018	EUR	476 198.70	511 710.00	3.87
1 060 000.00	GEO TRAVEL FINANCE 10.3750% 01.05.2019	EUR	738 042.28	742 232.58	5.61
1 150 000.00	HECKLER & KOCH GMBH 9.5000% 15.05.2018	EUR	991 380.99	970 393.00	7.34
1 000 000.00	HEMA BONDCO 8.5000% 15.12.19	EUR	893 290.00	445 020.00	3.37
500 000.00	LION SENECA FR TWO 7.8750% 15.04.2019	EUR	514 375.00	461 755.00	3.49
618 000.00	NORSKE SKOGINDUSTRIER 8.0000% 24.02.2021	EUR	559 120.00	181 982.46	1.38
700 000.00	NYRSTAR 8.5000% 15.09.2019	EUR	642 750.00	706 776.00	5.34
400 000.00	PATERNOSTER HOLDING III 8.5000% 15.02.2023	EUR	401 800.00	365 432.00	2.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

1 700 000.00 FINANCIERE QUICK SAS 7.8250% 15.10.2019	EUR	1 507 532.25	984 934.48	7.45
700 000.00 RICKMERS HOLDING 8.8750% 11.06.2018	EUR	534 232.60	273 000.00	2.06
500 000.00 SNAI SPA 12.0000% 15.12.2018 EUR	EUR	527 772.66	511 670.00	3.87
2 200 000.00 TAKKO LUX 2 SCA 9.8750% 15.04.2019	EUR	1 946 689.98	1 213 982.00	9.18
900 000.00 UNIVEG HOLDING BV 7.8750% 15.11.2020	EUR	914 900.00	937 350.00	7.09
Obligations		15 750 278.53	12 061 863.67	91.21
EURO		15 750 278.53	12 061 863.67	91.21
Titres des marchés obligataire et monétaire		15 750 278.53	12 061 863.67	91.21
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		15 750 278.53	12 062 256.65	91.21
Total du Portefeuille-Titres		15 750 278.53	12 062 256.65	91.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
LUXEMBOURG	30.55
ALLEMAGNE	17.29
FRANCE	16.67
PAYS-BAS	15.80
ROYAUME-UNI	5.33
ITALIE	3.87
Norway	1.38
ESPAGNE	0.33
Total du Portefeuille-Titres	91.22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	1 212 299.84
Banques	67 949.64
Dividendes à recevoir sur actions	10 033.54
Total des actifs	1 290 283.02

Passifs

Taxe et frais à payer	(21 952.25)
Découverts bancaires	(280.46)
Total des passifs	(22 232.71)
Total des actifs nets	1 268 050.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	1 509 246.39
Dividendes reçus sur actions	12 993.17
Total des revenus	12 993.17
Commission de gestion (Note 3)	(13 148.58)
Frais bancaires (Note 9)	(767.25)
Frais d'administration centrale	(6 268.28)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(422.81)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(322.72)
Frais de révision	(3 869.05)
Autres charges et taxes (Note 6)	(5 766.13)
Frais de transaction (Note 9)	(606.87)
Intérêts sur comptes bancaires	(79.61)
Total des charges	(31 251.30)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(18 258.13)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	18 319.21
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1 942.35
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	2 003.43
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(172 302.47)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(170 299.04)
Souscriptions durant l'exercice	0.00
Rachats durant l'exercice	(70 897.04)
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 268 050.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	1 268 050.31

		<u>EUR</u>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	202 758.9804	9.3781
31/12/2015	159 011.0644	9.4915
30/06/2016	150 503.0644	8.4254

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
150 000.00	BANK OF CHINA LTD	HKD	54 167.11	53 784.03	4.24
15 000.00	BOC HONG KONG (HOLDING) LTD	HKD	39 906.56	40 381.54	3.18
110 000.00	CHINA CITIC BANK CORPORATION	HKD	53 408.71	60 119.75	4.74
10 500.00	CHINA MOBILE LTD	HKD	80 057.65	108 011.91	8.52
50 000.00	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	HKD	51 489.33	19 610.57	1.55
130 000.00	CHINA TELECOM CORP -H-	HKD	52 631.98	52 194.30	4.12
50 000.00	CNOOC LTD	HKD	33 894.03	55 814.71	4.40
60 000.00	CRRC CORPORATION LTD	HKD	38 296.77	48 109.73	3.79
70 000.00	PETROCHINA CO LTD	HKD	55 280.60	42 969.20	3.39
27 000.00	PING AN INSURANCE -H-	HKD	73 691.19	106 993.66	8.44
22 600.00	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	44 822.37	56 252.18	4.44
7 000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11 567.11	143 041.15	11.28
	Actions, Warrants, droits		589 213.41	787 282.73	62.09
	DOLLAR DE HONG-KONG		589 213.41	787 282.73	62.09
900.00	ALIBABA GROUP HOLDING	USD	65 929.67	64 448.95	5.08
400.00	BAIDU INC -SPON ADR-	USD	45 828.03	59 481.36	4.69
3 500.00	CHANGYOU.COM LTD ADR	USD	77 338.29	63 155.05	4.98
3 400.00	JD.COM INC	USD	79 469.49	64 993.70	5.13
19 500.00	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	USD	52 510.79	71 110.21	5.61
10 000.00	SOUFUN HOLDINGS LTD ADR	USD	75 363.36	45 290.83	3.57
	Actions, Warrants, droits		396 439.63	368 480.10	29.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

DOLLAR DES ETATS-UNIS	396 439.63	368 480.10	29.06
<hr/>			
Actions, Warrants, droits	985 653.04	1 155 762.83	91.14
<hr/>			
500.00 GOLD BULLION SECURITIES	USD	34 073.02	56 537.01
Obligations		34 073.02	56 537.01
<hr/>			
DOLLAR DES ETATS-UNIS		34 073.02	56 537.01
<hr/>			
Titres des marchés obligataire et monétaire	34 073.02	56 537.01	4.46
<hr/>			
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé	1 019 726.06	1 212 299.84	95.60
<hr/>			
Total du Portefeuille-Titres	1 019 726.06	1 212 299.84	95.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GLOBAL CHINA FUND

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
CHINE	41.55
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	20.80
HONG KONG	20.54
LES ILES CAYMANS	8.26
JERSEY	4.46
Total du Portefeuille-Titres	95.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	17 467 779.99
Banques	228 643.60
Dividendes à recevoir sur actions	1 150.16
Total des actifs	17 697 573.75

Passifs

Taxe et frais à payer	(135 810.66)
Découverts bancaires	(462.25)
Montants à payer sur rachats	(8 615.89)
Total des passifs	(144 888.80)
Total des actifs nets	17 552 684.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	6 608 357.41
<hr/>	
Dividendes reçus sur actions	31 853.50
Total des revenus	31 853.50
<hr/>	
Commission de gestion (Note 3)	(168 554.55)
Frais bancaires (Note 9)	(2 422.61)
Frais d'administration centrale	(11 143.22)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(4 542.13)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(3 396.68)
Frais de révision	(4 246.05)
Autres charges et taxes (Note 6)	(10 776.94)
Frais de transaction (Note 9)	(68 119.95)
Intérêts sur comptes bancaires	(243.19)
Total des charges	(273 445.32)
<hr/>	
Revenu (perte) net(te) des investissements	(241 591.82)
<hr/>	
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(1 424 277.63)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	229 268.41
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(1 436 601.04)
<hr/>	
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	10 910 108.35
Résultat net des opérations pour l'exercice	9 473 507.31
<hr/>	
Souscriptions durant l'exercice	2 528 358.83
Rachats durant l'exercice	(1 057 538.60)
Actifs nets à la fin de l'exercice	17 552 684.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	17 552 684.95

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	2 731 086.3926	3.0894
31/12/2015	2 727 594.8818	2.4228
30/06/2016	3 067 048.0139	5.7230

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
75 900.00	CENTERRA GOLD INC	CAD	485 002.75	407 123.60	2.32
125 000.00	ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	294 410.27	442 351.50	2.52
50 000.00	MAG SILVER CORP	CAD	352 585.20	567 394.17	3.23
1 500 000.00	SAN GOLD CORPORATION	CAD	521 551.34	313.48	0,00
155 000.00	SEMAFO INC	CAD	762 898.99	669 448.49	3.81
166 500.00	SILVER STANDARD RESOURCES INC CAD	CAD	513 472.13	1 945 096.17	11.08
	Actions, Warrants, droits		2 929 920.68	4 031 727.41	22.97
	DOLLAR CANADIEN		2 929 920.68	4 031 727.41	22.97
4 400.00	AGNICO EAGLE MINES	USD	113 349.19	211 957.50	1.21
31 000.00	ALAMOS GOLD INC CLASS A	USD	114 760.65	240 050.42	1.37
130 000.00	ASANKO GOLD INC	USD	222 148.19	445 975.15	2.54
16 000.00	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	145 507.83	307 581.49	1.75
87 000.00	COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	391 065.45	835 062.13	4.76
3 120.00	DIREXION DAILY JUNIOR GOLD	USD	748 186.09	559 330.09	3.19
60 000.00	DRDGOLD LTD SPONSORED-ADR	USD	166 053.67	318 746.62	1.82
70 000.00	ELDORADO GOLD CORP	USD	267 982.85	283 630.47	1.62
55 000.00	FIRST MAJESTIC SILVER CORPORATION	USD	217 801.39	672 519.36	3.83
74 500.00	FORTUNA SILVER MINES INC	USD	300 792.33	468 224.38	2.67
20 000.00	GOLDCORP INC	USD	468 572.35	344 498.47	1.96
400 000.00	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	USD	261 341.35	232 306.86	1.32
167 000.00	HARMONY GOLD MINING -SP ADR-	USD	320 419.38	542 832.70	3.09
170 000.00	HECLA MINING CO	USD	412 987.15	780 659.10	4.45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

28 239.00 HYCROFT MINING CORP WARRANTS 2015-12.10.22	USD	653 302.02	0,00	0,00
150 000.00 IAMGOLD CORP	USD	848 632.09	559 157.21	3.19
100 000.00 KINROSS GOLD CORP	USD	832 457.28	440 302.54	2.51
40 000.00 MAG SILVER CORP	USD	155 065.92	454 168.92	2.59
29 000.00 CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	244 686.06	312 038.54	1.78
42 000.00 NEW GOLD INC USD	USD	112 833.02	165 640.19	0.94
10 000.00 NEWMONT MINING CORP	USD	185 914.46	352 242.03	2.01
20 000.00 PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	296 670.91	296 236.27	1.69
77 500.00 RICHMONT MINES INC	USD	405 967.32	642 693.14	3.66
5 500.00 ROYAL GOLD INC	USD	212 605.43	356 663.07	2.03
75 000.00 SANDSTORM GOLD	USD	600 926.82	301 188.55	1.72
46 600.00 SEABRIDGE GOLD INC	USD	475 549.18	615 962.54	3.51
45 000.00 SIBANYE GOLD LTD	USD	206 726.18	551 863.86	3.14
70 000.00 SILVER STANDARD RESOURCES INC	USD	748 204.19	818 746.62	4.66
25 000.00 SILVER WHEATON CORP	USD	173 331.20	529 668.65	3.02
150 000.00 SILVERCORP METALS INC	USD	575 851.88	306 820.64	1.75
104 500.00 YAMANA GOLD INC	USD	414 883.46	489 285.07	2.79
Actions, Warrants, droits		11 294 575.29	13 436 052.58	76.55
DOLLAR DES ETATS-UNIS		11 294 575.29	13 436 052.58	76.55
Actions, Warrants, droits		14 224 495.97	17 467 779.99	99.52
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		14 224 495.97	17 467 779.99	99.52
Total du Portefeuille-Titres		14 224 495.97	17 467 779.99	99.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO GOLD MINES

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
CANADA	71.53
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	21.24
AFRIQUE DU SUD	3.14
ARABIE SAOUDITE	1.82
PERU	1.78
Total du Portefeuille-Titres	99.51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	1 334 489.57
Banques	67 826.74
Dividendes à recevoir sur actions	774.20
Total des actifs	1 403 090.51

Passifs

Taxe et frais à payer	(21 649.72)
Découverts bancaires	(282.00)
Total des passifs	(21 931.72)
Total des actifs nets	1 381 158.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	1 765 746.51
Dividendes reçus sur actions	12 231.18
Total des revenus	12 231.18
Commission de gestion (Note 3)	(11 448.04)
Frais bancaires (Note 9)	(1 893.46)
Frais d'administration centrale	(6 275.53)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(344.45)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(367.01)
Frais de révision	(3 875.61)
Autres charges et taxes (Note 6)	(5 895.28)
Frais de transaction (Note 9)	(9 084.42)
Intérêts sur comptes bancaires	(56.42)
Total des charges	(39 240.22)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(27 009.04)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	65 821.83
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(6 381.91)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	32 430.88
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(352 105.96)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(319 675.08)
Souscriptions durant l'exercice	30 058.01
Rachats durant l'exercice	(94 970.65)
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 381 158.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	1 381 158.79

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	112 918.6224	13.9115
31/12/2015	111 220.6867	15.8761
30/06/2016	106 795.2317	12.9328

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
500.00	PANDORA A/S	DKK	23 136.53	60 977.25	4.41
	Actions, Warrants, droits		23 136.53	60 977.25	4.41
	COURONNE DANOISE		23 136.53	60 977.25	4.41
4 000.00	ADVA OPTICAL NETWORKING	EUR	38 974.40	30 712.00	2.22
800.00	AIRBUS GROUP	EUR	18 503.53	41 384.00	3.00
3 000.00	BUZZI UNICEM	EUR	51 480.60	47 040.00	3.41
4 000.00	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	56 646.32	60 060.00	4.35
10 000.00	DEUTZ AG	EUR	36 764.43	36 980.00	2.68
2 000.00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	53 575.00	40 620.00	2.94
700.00	EXEL INDUSTRIES SA A SHS	EUR	49 449.12	55 265.00	4.00
4 000.00	FIAT CHRYSLER AUTO	EUR	35 134.84	21 980.00	1.59
4 000.00	FINMECCANICA SPA	EUR	42 240.00	36 240.00	2.62
25 000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	58 500.00	42 550.00	3.08
6 000.00	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	46 476.00	26 550.00	1.92
10 047.00	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	48 685.00	32 944.11	2.39
1 100.00	LAFARGE HOLCIM LTD	EUR	44 632.39	40 810.00	2.95
1 000.00	NEXANS SA	EUR	34 485.30	37 745.00	2.73
3 000.00	NORDEX SE	EUR	43 772.40	76 275.00	5.52
2 500.00	PEUGEOT SA	EUR	47 125.00	27 037.50	1.96
270.00	RCS MEDIAGROUP SPA	EUR	190.06	217.22	0.02
1 000.00	RHEINMETALL AG	EUR	48 620.80	53 200.00	3.85
2 200.00	SLM SOLUTIONS GROUP AG	EUR	41 108.38	51 480.00	3.73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

500.00 SOPRA STERIA GROUP	EUR	49 937.80	46 535.00	3.37
1 500.00 TECHNOTRANS AG	EUR	25 583.40	25 920.00	1.88
2 000.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	39 799.80	38 940.00	2.82
350.00 VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	47 215.00	37 905.00	2.74
4 000.00 WIENERBERGER AG	EUR	59 564.80	50 400.00	3.65
Actions, Warrants, droits		1 018 464.37	958 789.83	69.42
EURO		1 018 464.37	958 789.83	69.42
8 000.00 JUST EAT PLC	GBP	51 152.66	40 857.23	2.96
15 000.00 MCCARTHY STONE	GBP	46 075.41	30 851.47	2.23
12 000.00 REGUS PLC	GBP	45 836.83	41 566.78	3.01
20 000.00 TESCO PLC	GBP	45 572.64	41 926.36	3.04
14 000.00 TULLOW OIL PLC	GBP	45 287.11	43 997.51	3.19
Actions, Warrants, droits		233 924.65	199 199.35	14.42
LIVRE STERLING		233 924.65	199 199.35	14.42
3 500.00 HORIZON PHARMA PLC	USD	50 462.31	51 904.38	3.76
500.00 JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	20 740.66	63 618.76	4.61
Actions, Warrants, droits		71 202.97	115 523.14	8.36
DOLLAR DES ETATS-UNIS		71 202.97	115 523.14	8.36
Actions, Warrants, droits		1 346 728.52	1 334 489.57	96.62
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		1 346 728.52	1 334 489.57	96.62
Total du Portefeuille-Titres		1 346 728.52	1 334 489.57	96.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO HARP ACTIONS

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
ALLEMAGNE	22.64
FRANCE	14.88
ROYAUME-UNI	11.41
ITALIE	10.72
IRLANDE	8.36
AUTRICHE	6.59
ESPAGNE	6.27
PAYS-BAS	5.38
DANEMARK	4.41
JERSEY	3.01
SUISSE	2.95
Total du Portefeuille-Titres	96.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	4 618 317.46
Banques	2 918 359.49
A recevoir sur vente de titres	254 745.00
Total des actifs	7 791 421.95

Passifs

Taxe et frais à payer	(52 962.75)
Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme (Note 11)	(820.61)
Montants à payer sur achats de titres	(90 081.99)
Total des passifs	(143 865.35)
Total des actifs nets	7 648 335.68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	10 808 041.80
Dividendes reçus sur actions	116 935.65
Total des revenus	116 935.65
Commission de gestion (Note 3)	(72 003.71)
Frais bancaires (Note 9)	(3 053.79)
Frais d'administration centrale	(9 538.91)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(2 122.11)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(2 088.14)
Frais de révision	(4 297.36)
Autres charges et taxes (Note 6)	(20 285.97)
Frais de transaction (Note 9)	(13 562.57)
Intérêts sur comptes bancaires	(529.50)
Total des charges	(127 482.06)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(10 546.41)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(41 627.20)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	81 658.50
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(77.70)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	29 407.19
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(369 533.41)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises	106.37
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(2 965.90)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(342 985.75)
Souscriptions durant l'exercice	100 000.09
Rachats durant l'exercice	(2 917 499.54)
Actifs nets à la fin de l'exercice	7 647 556.60
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.	

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	7 448 007.80
<u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u>	<u>200 327.88</u>

Date		EUR
	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	Parts en EURO	129 255.9297 94.0281
	Parts en USD	4 350.0000 73.9818
31/12/2015	Parts en EURO	121 974.1349 86.8477
	Parts en USD	2 850.0000 74.1002
30/06/2016	Parts en EURO	88 201.0365 84.4435
	Parts en USD	2 850.0000 70.2905

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
6 000.00	NESTLE SA	CHF	325 255.38	415 955.57	5.44
1 000.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	224 063.85	237 313.31	3.10
	Actions, Warrants, droits		549 319.23	653 268.88	8.54
	FRANC SUISSE		549 319.23	653 268.88	8.54
30 000.00	AMPLITUDE PROMESSE SAS	EUR	150 000.00	98 400.00	1.29
2 224.00	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	238 901.92	264 322.40	3.46
35 000.00	ING GROEP NV	EUR	374 992.00	321 265.00	4.20
15 000.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	EUR	382 665.30	370 050.00	4.84
36 000.00	TELEFONICA S.A.	EUR	352 556.00	304 560.00	3.98
	Actions, Warrants, droits		1 499 115.22	1 358 597.40	17.77
	EURO		1 499 115.22	1 358 597.40	17.77
750 000.00	AMERISUR RESOURCES	GBP	437 075.38	238 217.95	3.11
600 000.00	GLOBO PLC	GBP	405 758.53	0,00	0,00
	Actions, Warrants, droits		842 833.91	238 217.95	3.11
	LIVRE STERLING		842 833.91	238 217.95	3.11
18 000.00	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	243 758.37	292 572.33	3.83
	Actions, Warrants, droits		243 758.37	292 572.33	3.83
	COURONNE SUEDOISE		243 758.37	292 572.33	3.83
3 800.00	APPLE INC	USD	395 368.58	327 102.47	4.28

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

9 000.00 GENERAL MOTORS CO	USD	227 746.38	229 335.49	3.00
10 000.00 GOLDCORP INC	USD	146 301.21	172 249.23	2.25
5 700.00 MICROSOFT CORP	USD	274 695.72	262 622.91	3.43
10 000.00 NEWMONT MINING CORP	USD	258 228.58	352 242.03	4.61
2 000.00 PALO ALTO NETWORKS INC	USD	324 659.28	220 853.59	2.89
3 000.00 WALT DISNEY CO	USD	272 277.23	264 235.55	3.46
Actions, Warrants, droits		1 899 276.98	1 828 641.27	23.91
DOLLAR DES ETATS-UNIS		1 899 276.98	1 828 641.27	23.91
Actions, Warrants, droits		5 034 303.71	4 371 297.83	57.16
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		5 034 303.71	4 371 297.83	57.16
21 500.00 LET'S GOWEX S.A	EUR	426 021.00	0,00	0,00
Actions, Warrants, droits		426 021.00	0,00	0,00
EURO		426 021.00	0,00	0,00
Actions, Warrants, droits		426 021.00	0,00	0,00
Autres Valeurs Mobilières		426 021.00	0,00	0,00
11 000.00 ISHARES MSCI JAPAN USD H	USD	306 031.86	247 019.63	3.23
Parts d'OPC		306 031.86	247 019.63	3.23
DOLLAR DES ETATS-UNIS		306 031.86	247 019.63	3.23
Parts d'OPC		306 031.86	247 019.63	3.23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

Parts d'OPC	306 031.86	247 019.63	3.23
Total du Portefeuille-Titres	5 766 356.57	4 618 317.46	60.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO MACIE GLOBAL EQUITY FUND

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	21.67
PAYS-BAS	9.04
SUISSE	8.54
FRANCE	4.74
ESPAGNE	3.98
SUEDE	3.83
Ireland	3.23
ROYAUME-UNI	3.11
CANADA	2.25
Total du Portefeuille-Titres	60.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO WORLD EQUITIES

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	1 791 443.06
Banques	386 678.98
Dividendes à recevoir sur actions	228.41
Total des actifs	2 178 350.45

Passifs

Taxe et frais à payer	(26 548.18)
Total des passifs	(26 548.18)
Total des actifs nets	2 151 802.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO WORLD EQUITIES

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	1 975 766.09
Dividendes reçus sur actions	34 289.03
Total des revenus	34 289.03
Commission de gestion (Note 3)	(16 265.89)
Frais bancaires (Note 9)	(2 272.87)
Frais d'administration centrale	(6 291.72)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(437.82)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(494.12)
Frais de révision	(3 882.22)
Autres charges et taxes (Note 6)	(6 073.42)
Frais de transaction (Note 9)	(8 000.12)
Intérêts sur comptes bancaires	(114.05)
Total des charges	(43 832.23)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(9 543.20)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	19 176.00
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	3 762.09
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	13 394.89
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(80 192.66)
Résultat net des opérations pour l'exercice	(66 802.51)
Souscriptions durant l'exercice	401 620.40
Rachats durant l'exercice	(158 781.71)
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 151 802.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - WORLD EQUITIES

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<hr/> Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	2 151 802.27

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	319 626.5894	9.1006
31/12/2015	222 118.7980	8.8951
30/06/2016	250 513.0865	8.5896

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - WORLD EQUITIES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
1 750.00	NESTLE SA	CHF	41 296.34	121 320.38	5.64
1 000.00	NOVARTIS INC	CHF	43 322.61	73 938.43	3.44
	Actions, Warrants, droits		84 618.95	195 258.81	9.07
	FRANC SUISSE		84 618.95	195 258.81	9.07
350.00	ACKERMANS VAN HAAREN SA	EUR	46 725.00	38 570.00	1.79
1 400.00	AGEAS	EUR	45 335.22	43 379.00	2.02
700.00	AIR LIQUIDE	EUR	58 750.87	65 842.00	3.06
350.00	ALLIANZ SE	EUR	51 467.50	44 730.00	2.08
700.00	BEFIMMO SCA	EUR	40 872.37	40 530.00	1.88
1 700.00	BPOST SA	EUR	38 688.43	38 904.50	1.81
525.00	CFE (COMPAGNIE D'ENTREPRISES)	EUR	58 800.00	42 934.50	2.00
600.00	COFINIMMO SICAFI SA	EUR	58 800.00	63 450.00	2.95
5 000.00	EURONAV NV	EUR	47 402.00	41 220.00	1.92
700.00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	48 468.70	51 422.00	2.39
800.00	KBC GROEP NV	EUR	43 576.00	35 136.00	1.63
325.00	L'OREAL	EUR	50 456.25	55 900.00	2.60
3 000.00	ORANGE	EUR	45 405.00	43 965.00	2.04
1 400.00	PROXIMUS SA DE DROIT PUBLIC	EUR	37 854.04	39 865.00	1.85
750.00	RETAIL ESTATES DIS	EUR	56 240.48	59 700.00	2.77
2 000.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A SHS	EUR	51 107.25	49 340.00	2.29
1 000.00	SAFRAN	EUR	62 903.40	60 920.00	2.83
1 000.00	SANOFI	EUR	73 720.00	74 920.00	3.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - WORLD EQUITIES

500.00 SIEMENS AG	EUR	29 007.66	45 905.00	2.13
600.00 SOLVAY ET CIE S.A.	EUR	49 933.93	50 028.00	2.32
1 000.00 U.C.B. SA	EUR	38 310.17	67 200.00	3.12
630.00 VAN DE VELDE NV	EUR	36 817.20	37 812.60	1.76
630.00 VINCI SA	EUR	36 962.10	40 124.70	1.86
390.00 WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	28 442.58	32 857.50	1.53
Actions, Warrants, droits		1 136 046.15	1 164 655.80	54.12
EURO		1 136 046.15	1 164 655.80	54.12
Actions, Warrants, droits		1 220 665.10	1 359 914.61	63.20
7 500.00 ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF DIST	EUR	58 905.00	57 667.50	2.68
5 000.00 ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	144 996.25	147 425.00	6.85
2 400.00 ISHARES MSCI EMERGING MKTS	EUR	67 944.00	70 140.00	3.26
3 000.00 ISHARES MSCI NORTH AMERICA	EUR	100 050.00	106 395.00	4.94
Parts d'OPC		371 895.25	381 627.50	17.74
EURO		371 895.25	381 627.50	17.74
Parts d'OPC		371 895.25	381 627.50	17.74
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		1 592 560.35	1 741 542.11	80.93
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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - WORLD EQUITIES

Actions, Warrants, droits		95 505.36	0,00	0,00
Autres Valeurs Mobilières		95 505.36	0,00	0,00
2 000.00 VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	USD	44 315.28	49 900.95	2.32
Parts d'OPC		44 315.28	49 900.95	2.32
DOLLAR DES ETATS-UNIS		44 315.28	49 900.95	2.32
Parts d'OPC		44 315.28	49 900.95	2.32
Parts d'OPC		44 315.28	49 900.95	2.32
Total du Portefeuille-Titres		1 732 380.99	1 791 443.06	83.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO - WORLD EQUITIES

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	31.74
IRLANDE	17.74
FRANCE	15.88
SUISSE	9.07
ALLEMAGNE	4.21
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.32
PAYS-BAS	2.29
Total du Portefeuille-Titres	83.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	8 661 254.41
Banques	972 057.95
Total des actifs	9 633 312.36

Passifs

Taxe et frais à payer	(45 945.39)
Total des passifs	(45 945.39)
Total des actifs nets	9 587 366.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	1 194 945.21
Total des revenus	0,00
Commission de gestion (Note 3)	(28 898.78)
Frais bancaires (Note 9)	(5 225.28)
Frais d'administration centrale	(6 134.61)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(1 339.27)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(1 370.72)
Frais de révision	(6 513.38)
Autres charges et taxes (Note 6)	(7 161.42)
Frais de transaction (Note 9)	(3 498.50)
Intérêts sur comptes bancaires	(634.14)
Total des charges	(60 776.10)
Revenu (perte) net(te) des investissements	(60 776.10)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	8 109.49
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	3 969.11
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(48 697.50)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	(57 572.24)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur devises	26.84
Résultat net des opérations pour l'exercice	(106 242.90)
Souscriptions durant l'exercice	8 766 076.26
Rachats durant l'exercice	(267 411.60)
Actifs nets à la fin de l'exercice	9 587 366.97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	Montant
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	6 227 020.80
<u>Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation</u>	<u>3 360 346.17</u>

		EUR
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	39 533.1224	97.9095
31/12/2015	900.0000	100.3771
	12 184.4222	90.6572
30/06/2016	63 261.7959	98.4326
	37 954.9219	88.5352

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
933.00	ALCIS CAPI	EUR	113 703.40	113 667.39	1.19
104.00	DOM OPPORTUNITIES 1-3-C	EUR	111 745.10	112 905.52	1.18
259.359	HELIUM FUND SELECTION S	EUR	299 999.78	299 999.78	3.13
471.112	HELIUM FUND I CAP	EUR	480 210.84	484 126.47	5.05
279.131	HELIUM PERFORMANCE S	EUR	328 060.10	331 915.79	3.46
63 466.311	HENDERSON GARTMORE ABSOLUTE RETURN	EUR	437 128.06	432 262.70	4.51
26 526.863	JP MORGAN SYSTEMATIC ALPHA AA	EUR	306 120.00	298 957.75	3.12
3 402.00	PHILEAS L/S EUROPE I	EUR	400 347.00	402 796.80	4.20
4 293.893	PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA P EUR	EUR	445 003.55	443 430.33	4.63
293.267	PIONEER FUN ABSO RT CURR HE	EUR	350 000.11	355 671.28	3.71
	Parts d'OPC		3 272 317.94	3 275 733.81	34.17
	EURO		3 272 317.94	3 275 733.81	34.17
58.00	SEDEC DOLLAR BONDS	USD	100 429.96	103 085.00	1.08
	Parts d'OPC		100 429.96	103 085.00	1.08
	DOLLAR DES ETATS-UNIS		100 429.96	103 085.00	1.08
Parts d'OPC			3 372 747.90	3 378 818.81	35.24
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			3 372 747.90	3 378 818.81	35.24
3 125.27	BSF FIXED INCOME STRAT D2E	EUR	379 999.69	379 126.50	3.95
221.191	CARMIGNAC PORTFOLIO - CAPITAL PLUS A	EUR	253 942.39	253 456.13	2.64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

3 262.85603 DNCA INVEST MIURI I	EUR	417 350.87	411 283.00	4.29
25.249 EXANE GULLIVER FUND I CAP	EUR	444 357.90	442 445.80	4.61
29.531 EXANE MERCURY FUND	EUR	329 590.04	332 312.05	3.47
20.608 EXANE VAUBAN FUND	EUR	329 589.44	330 689.57	3.45
37 206.182 FRANKLIN TEMPLETON - FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND	EUR	376 290.50	380 619.24	3.97
276.775 G FUND ALPHA FIXED INCOME EUR	EUR	299 999.19	301 441.19	3.14
1 911.786 KARAKORAM ANNAPURNA I	EUR	191 660.62	193 071.27	2.01
337.728 LAFFITE INDEX ARBITRAGE I	EUR	367 875.90	368 991.48	3.85
32.394 LAFFITE RISK ARBITRAGE I CAP	EUR	367 864.02	367 029.20	3.83
1 429.801 LUXE & LOW COST LEADERS	EUR	194 707.87	175 279.30	1.83
2 610.227 MERRILL LYNCH INVEST MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND EUR Z	EUR	306 738.39	309 442.41	3.23
194.968 PHCG EUROPEAN MACRO PICKS	EUR	304 436.42	279 564.62	2.92
280.00 SEDEC RENDEMENT LONG TERME	EUR	113 024.80	114 430.40	1.19
155.074 SICAV PLACEURO - COMPARTIMENT CPH EQUITY	EUR	298 429.32	272 294.44	2.84
Parts d'OPC		4 975 857.36	4 911 476.60	51.23
EURO		4 975 857.36	4 911 476.60	51.23
3 327.575 AXA IM FIXED INCOME US CORP BOND F USD	USD	363 662.16	370 959.00	3.87
Parts d'OPC		363 662.16	370 959.00	3.87
DOLLAR DES ETATS-UNIS		363 662.16	370 959.00	3.87
Parts d'OPC		5 339 519.52	5 282 435.60	55.10
Parts d'OPC		5 339 519.52	5 282 435.60	55.10
Total du Portefeuille-Titres		8 712 267.42	8 661 254.41	90.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO SEAHORSE

Classification géographique du portefeuille-titres	% de l'Actif Net
LUXEMBOURG	44.95
FRANCE	42.55
Unknown	2.84
Total du Portefeuille-Titres	90.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs

Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2)	5 885 084.72
Banques	96 972.90
Intérêts courus sur portefeuille-titres	141 815.32
Total des actifs	6 123 872.94

Passifs

Taxe et frais à payer	(43 418.24)
Total des passifs	(43 418.24)
Total des actifs nets	6 080 454.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

ETAT DES OPERATIONS ET DES AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Actifs nets au début de l'exercice	3 570 903.21
Intérêts reçus sur obligations	104 831.64
Total des revenus	104 831.64
Commission de gestion (Note 3)	(23 205.85)
Frais bancaires (Note 9)	(2 918.79)
Frais d'administration centrale	(6 564.35)
Commission de banque dépositaire (Note 7)	(1 082.02)
Taxe d'abonnement (Note 4)	(1 371.40)
Frais de révision	(3 423.29)
Autres charges et taxes (Note 6)	(7 494.12)
Frais de transaction (Note 9)	(10 698.64)
Intérêts sur comptes bancaires	(235.77)
Total des charges	(56 994.23)
Revenu (perte) net(te) des investissements	47 837.41
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres	(93 169.37)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	9 746.10
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 314.94
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur futures	0,00
Gain / (perte) net(te) réalisé(e)	(29 270.92)
Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements	102 694.80
Variation de la plus/moins value non réalisée sur contrats de change à terme	(6 676.57)
Résultat net des opérations pour l'exercice	66 747.31
Souscriptions durant l'exercice	2 478 075.25
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.	

PLACEURO YIELD BONDS

Rachats durant l'exercice	(35 271.07)
Actifs nets à la fin de l'exercice	6 080 454.70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

AUTRES INFORMATIONS

	2016 EUR
	<u>Montant</u>
Total des Actifs Nets des Actions de Capitalisation	6 080 454.70

		<u>EUR</u>
Date	Nombre d'actions en circulation	Valeur Nette d'Inventaire par Action
31/12/2014	202 956.0536	10.5714
31/12/2015	356 169.5908	10.0259
30/06/2016	599 499.5908	10.1426

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2016 EN EURO

Quantité / Nominal	Description	Devise	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% Actifs Nets
300 000.00	ADLER REAL ESTATE 4.7500% 08.04.2020	EUR	294 412.50	304 923.00	5.01
200 000.00	ARCELORMITTAL 3.0000% 25.03.2019 EUR	EUR	190 950.00	204 684.00	3.37
300 000.00	AREVA 4.6250% 05.10.2017	EUR	294 750.00	291 498.00	4.79
200 000.00	ATENOR GROUP 5.3750% 26.10.17	EUR	212 757.50	209 238.00	3.44
300 000.00	BANIMMO SA 4.2500% 19.02.2020	EUR	300 450.00	297 450.00	4.89
100 000.00	CIE DU BOIS SAUVAGE 3.8000% 27.06.2018	EUR	102 450.00	102 614.00	1.69
200 000.00	BPE FINANCIACIONES 6.8730% 22.10.2020	EUR	215 109.43	215 580.00	3.55
100 000.00	CIE D'ENTREPRISES CFE 4.7500% 21.06.18	EUR	106 964.50	105 431.00	1.73
100 000.00	COMPAGNIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE 5.8750 15.05.2020	EUR	101 600.00	53 508.00	0.88
300 000.00	DARTY FINANCEMENT 5.8750% 01.03.2021 EUR	EUR	313 800.00	317 340.00	5.22
200 000.00	ETEXCO VN 5.0000% 31.03.2017	EUR	207 725.00	205 226.00	3.38
300 000.00	FAGRON 4.7500% 02.07.2017	EUR	300 318.75	303 540.00	4.99
100 000.00	FINNAIR OYJ 5.0000% 29.08.2018	EUR	103 520.25	105 805.00	1.74
200 000.00	GAZ CAPITAL 5.4400% 02.11.2017 EUR	EUR	207 800.00	210 964.00	3.47
300 000.00	GHELAMCO INVEST 4.5000% 03.07.2020 EUR	EUR	299 950.00	297 759.00	4.90
300 000.00	HAMON 5.5000% 30.01.2020	EUR	272 475.00	276 000.00	4.54
300 000.00	HETZ HOLDGS NETHERLANDS 4.3750% 15.01.2019	EUR	309 227.72	308 802.00	5.08
100 000.00	HOMEVI 6.8750% 15.08.2021	EUR	102 000.00	106 223.00	1.75
100 000.00	CIE IMMO BELGIQUE 5.5000% 28.03.2018 EUR	EUR	106 900.00	104 847.00	1.72
300 000.00	NEOPOST 2.5000% 23.06.2021	EUR	271 900.00	276 564.00	4.55
200 000.00	ORPEA BELGIUM 4.0000% 31.12.2018	EUR	210 600.00	209 198.00	3.44
200 000.00	PINGUIN NV 5.0000% 05.07.2019	EUR	216 250.00	214 328.00	3.52
100 000.00	RALLYE 4.2500% 11.03.2019	EUR	103 500.00	97 401.00	1.60

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

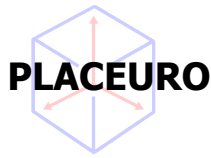
298 000.00 SHANKS GROUP PLC 4.2300% 30.07.19	EUR	313 075.00	311 943.42	5.13
20 000.00 TAG IMMO 5.1250% 07.08.2018	EUR	20 502.25	21 103.40	0.35
100 000.00 UBM DEVELOPMENT 4.2500% 09.12.20	EUR	102 250.00	100 882.00	1.66
200 000.00 UBM DEVELOPMENT AG 4.8750% 09.07.2019	EUR	206 500.00	207 560.00	3.41
200 000.00 VALLOUREC 4.2500% 14.02.2017	EUR	200 850.00	202 726.00	3.33
210 000.00 VRANKEN POMMERY 4.6250% 20.06.19	EUR	224 207.50	221 946.90	3.65
Obligations		5 912 795.40	5 885 084.72	96.79
EURO		5 912 795.40	5 885 084.72	96.79
Titres des marchés obligataire et monétaire		5 912 795.40	5 885 084.72	96.79
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		5 912 795.40	5 885 084.72	96.79
Total du Portefeuille-Titres		5 912 795.40	5 885 084.72	96.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO YIELD BONDS

Classification géographique du portefeuille-titres	<i>% de l'Actif Net</i>
BELGIQUE	38.25
FRANCE	25.77
ALLEMAGNE	5.36
ROYAUME-UNI	5.13
PAYS-BAS	5.08
AUTRICHE	5.07
ESPAGNE	3.55
RUSSIE	3.47
LUXEMBOURG	3.37
FINLANDE	1.74
Total du Portefeuille-Titres	96.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

NOTE 1 : GÉNÉRALITÉS

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

Le 15 mai 1985, Placeuro 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) (ci-après la « SICAV ») à compartiments multiples régie par la partie I de la loi modifiée du 30 mars 1988.

Placeuro est organisée sous la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

Le 13 février 2015 les statuts de la SICAV ont été modifiés. La nouvelle dénomination de la SICAV est PLACEURO (auparavant SICAV PLACEURO).

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 ;

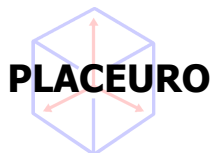
Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 30 juin 2016.

Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 30 juin 2016.

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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue dans les devises suivantes :

COMPARTIMENTS	Devise de comptabilité	COMPARTIMENTS	Devise de comptabilité
ARPEGE	EUR	GLOBAL CHINA FUND	EUR
BENELUX - FRANCE	EUR	GOLD MINES	EUR
CPH CLASSIC	EUR	HARP ACTIONS	EUR
CPH EQUITY	EUR	WORLD EQUITIES	EUR
DYN GLOBAL 1	EUR	YIELD BONDS	EUR
BG OPPORTUNITES	EUR	MACIE GLOBAL EQUITY FUND	EUR
BOND EURO	EUR	SEAHORSE	EUR
GLOBAL INVEST	EUR		
EURO HIGH YIELD	EUR		
ARPEGE	EUR		
BENELUX - FRANCE	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 2016.

Les cours de change en vigueur au 30 juin 2016 sont :

1 EUR=	1.49064 AUD	1 EUR=	20.30390 MXN
1 EUR=	1.43551 CAD	1 EUR=	9.28980 NOK
1 EUR=	1.08401 CHF	1 EUR=	9.39460 SEK
1 EUR=	7.43720 DKK	1 EUR=	1.49630 SGD
1 EUR=	0.83432 GBP	1 EUR=	1.11060 USD
1 EUR=	8.61780 HKD	1 EUR=	3.56940 BRL
1 EUR=	114.61000 JPY		

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.

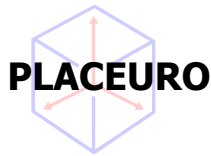
d) Etats financiers globalisés de la Sicav

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 2016.

Le cours de change en vigueur au 30 juin 2016 pour les états financiers globalisés est :

1 EUR=1.11060 USD

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

Dans l'état globalisé, l'impact de change sur les actifs nets d'ouverture du compartiment exprimé en USD est enregistré sous la rubrique «Variation of revaluation / Ecart de réévaluation »

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.

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 :

SICAV PLACEURO - COMPARTIMENT	Taux de la commission
ARPEGE	2.00%
BENELUX - FRANCE	2.50%
CPH CLASSIC	0.75%
CPH EQUITY-Part R	2.00%
CPH EQUITY	1.25%
DYN GLOBAL 1	1.75%
BOND EURO	1.50%
GLOBAL INVEST	2.50%
EURO HIGH YIELD	1.00%
GLOBAL CHINA FUND	2.00%
GOLD MINES	3.00%
HARP ACTIONS	1.50%
WORLD EQUITIES	1.75%
YIELD BONDS	1.00%
BG OPPORTUNITES	2.00%
MACIE GLOBAL EQUITY FUND	1.60%
SEAHORSE -Part A	1.50%
SEAHORSE -Part R	1.00%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

Pour le compartiment GLOBAL CHINA FUND, une commission de performance de 20% est prélevée en fin de trimestre, en sus de la commission de conseil fixe de 2.00% par an. Cette performance est mesurée par l'écart entre la dernière VNI du trimestre du compartiment et la dernière VNI du trimestre précédent du compartiment. Aucune commission de performance n'est due pour la période clôturée au 30 juin 2016.

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 Court Terme Euro, la taxe d'abonnement est réduite à 0.01% des actifs nets. En effet, son objectif exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire.

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 0,08% 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 Gold Mines pour lesquels aucune commission n'est due ;
- b) le compartiment 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 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 Euro High Yield pour lequel la commission s'élève à 1% maximum ;
- e) le compartiment Global China Fund pour lequel la commission s'élève à 3% maximum.

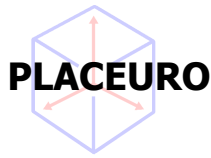
Cette commission est incluse dans le poste « Autres revenus » de l'Etat des opérations par compartiment.

NOTE 6 : AUTRES CHARGES ET TAXES

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

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

Depuis le 1^{er} octobre 2014 suivant un contrat signé le 3 septembre 2014, la banque dépositaire est Banque Degroof Luxembourg SA. Le taux de commission est de 0.06%, excepté pour les compartiments Gold Mines et Global China Fund pour lesquels cette commission est de 0.08% et pour les compartiments Bond Euro, Euro High Yield et Yield Bonds pour lesquels la commission est de 0.05% ainsi que pour DÔM Trésorerie Dynamique pour lequel la commission est de 0.04%.

NOTE 8 : GESTION DES RISQUES

La Sicav 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.

NOTE 9 : Frais de transaction

Pour la période clôturée au 30 juin 2016 le Fonds a engagé des coûts de transaction liés à l'achat ou à la vente d'actions, d'obligations, et d'OPC. Ces coûts sont inclus sous la rubrique «Frais de transaction» dans les 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 payés aux actionnaires

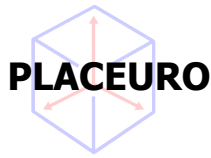
La Sicav a distribué l'ensemble des revenus nets sous forme de dividende aux actionnaires des compartiments suivants :

EURO HIGH YIELD EUR 0,0994 par action distribué en date du 30 avril 2016

Les compartiments suivants n'ont pas distribués de dividendes en 2016 :

- GOLD MINE
- EQUITY GLOBAL
- EURO BOND
- YIELD BONDS

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

NOTE 11 : CONTRATS DE CHANGE A TERME

Le compartiment MACie Global Equity Fund s'est engagé dans des contrats de change à terme sur devises avec Banque Degroof Petercam Luxembourg comme contrepartie.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2016 sont les suivants:

- Change à terme de couverture des actions du compartiment émis en USD :

Vente de EUR 195 000.00 contre achat de USD 216 362.25 échéance 30/09/2016 au cours EUR/USD de 1.114243.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à EUR 820.61 est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Pertes non-réalisées sur contrats de change à terme ».

Le compartiment Bond Euro s'est engagé dans des contrats de change à terme sur devises avec Banque Degroof Petercam Luxembourg comme contrepartie.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2016 sont les suivants:

- Change à terme de couverture du portefeuille-titres :

Vente de USD 8 475 187.33 contre achat de EUR 7 422 654.87 échéance 29/07/16 au cours USD/EUR de 1.11163.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à EUR 201 443.19 est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Vente de USD 2 061 000 contre achat de EUR 1 840 918.23 échéance 31/08/2016 au cours USD/EUR de 1.11288.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à EUR 11 032.55 est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Vente de USD 2 349 912.50 contre achat de EUR échéance 31/08/16 au cours USD/EUR de 1.08274.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à EUR 45 783.13 est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Le compartiment DYN GLOBAL 1 s'est engagé dans des contrats de change à terme sur devises avec Banque Degroof Petercam Luxembourg comme contrepartie.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2016 sont les suivants:

- Change à terme de couverture du portefeuille-titres :

Vente de USD 206 000.00 contre achat de EUR 184 002.5 échéance 31/08/16 au cours USD/EUR de 1.11288.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à 1 102.72 EUR est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Le compartiment YIELD BONDS s'est engagé dans des contrats de change à terme sur devises avec Banque Degroof Petercam Luxembourg comme contrepartie.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2016 sont les suivants:

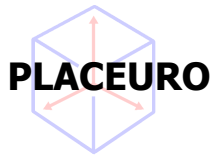
- Change à terme de couverture du portefeuille-titres :

Vente de USD 314 426 contre achat de EUR 296 432.54 échéance 29/02/16 au cours USD/EUR de 1.06067.

Au 31 décembre 2015, la plus-value non réalisée sur ce contrat de change a terme s'élève à 7 355.04 EUR est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Vente de USD 50 650.00 contre achat de EUR 45 924.38 échéance 29/01/16 au cours USD/EUR de 1.10290.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2016 (Suite)

Au 31 décembre 2015, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change à terme s'élève à 678.47 EUR est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Le compartiment GLOBAL INVEST s'est engagé dans des contrats de change à terme sur devises avec Banque Degroof Luxembourg comme contrepartie.

Les engagements et le résultat non réalisé pour ces contrats au 30 juin 2016 sont les suivants:

- Change à terme de couverture du portefeuille-titres :

Vente de USD 1 037 000.00 contre achat de EUR 908 215.10 échéance 29/07/2016 au cours USD/EUR de 1.11163.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change à terme s'élève à 24 648.02 EUR est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

Vente de USD 385 000.00 contre achat de EUR 343 888.17 échéance 31/08/2016 au cours USD/EUR de 1.11957.

Au 30 juin 2016, la moins-value non réalisée sur ce contrat de change à terme s'élève à 2 060.91 EUR est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Gains non-réalisés sur contrats de change à terme ».

NOTE 12: FUTURES

Le compartiment 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 2016 sont les suivants:

Size	Quantity	Purchase	Contract		Maturity	Strike	Currency	Unrealized	Commitment
		/				as at		gain or (loss)	
		Sale							
Taille	Quantité	Achat /	Contrat		Echéance	Valeur de	Devise	Plus ou	Engagement
		Vente				marché au		(moins)-value	(EUR)
						30/06/2016		non-réalisée	
								(EUR)	
								(263 750.00)	(19 964 950.00)
100.00	(40.00)	Vente	EUR SCHATZ FUT		sep-2016	112.065	EUR	(9 200.00)	(4 482 600.00)
100.00	(5.00)	Vente	OAT		sep-2016	160.79	EUR	(17 300.00)	(803 950.00)
100.00	(65.00)	Vente	BOBL		sep-2016	133.60	EUR	(72 150.00)	(8 684 000.00)
100.00	(30.00)	Vente	EURX EURO BUND		sep-2016	167.12	EUR	(92 700.00)	(5 013 600.00)
100.00	(5.00)	Vente	BUXL		sep-2016	196.16	EUR	(72 400.00)	(980 800.00)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.