

Compte rendu de gestion au 28/06/2019

PARIS LYON RENDEMENT

Forme juridique de l'OPC : FCP
Classification : Fonds Obligataire
Affectations des résultats : Hebdomadaire

I. EVOLUTION DES INDICES

EVOLUTION DES INDICES	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019	Performance sur 6 mois
CAC 40	5323.53	4730.69	5538.97	+17.08%
Cac Mid and Small	14174,44	11337,41	12971.15	+14.41%
Dow Jones	24271.40	23327.46	26599.96	+14.02%
Nasdaq	7040.80	6635.28	8006.24	+20.66%
Nikkei	22304.51	20014.77	21275.92	+6.30%
Euro Stoxx 50	3395.60	3001.42	3473.69	+15.73%
MSCI WORLD	2131.1	1870	2178.35	+16.48%

Euro/Dollar	1.168	1.143	1.122	-1.83%
Pétrole Tbrent	79.23	53.80	65.78	+22.26
Fixing or	1253.17	1282	1392.08	+8.58

LES TAUX	UE	USA	LES TAUX	France	USA
Banques centrales	0	2,5%	Taux longs 30 ans	0,94%	2,53%
Inflation	1,3%	1,5%	Taux longs 10 ans	-0,05%	2,01%

II. LES TAUX

Des deux côtés de l'Atlantique, les banques centrales modifient leurs discours dans un sens plus accommodant pour soutenir la croissance et l'inflation. Aux Etats Unis, la FED envisage clairement une baisse des taux si nécessaire. Le marché s'attend à une baisse fin juillet et deux baisses supplémentaires d'ici la fin de l'année. De même la BCE tient aussi un discours plus accommodant et envisage la possibilité de baisser à nouveau ses taux directeurs en cas de besoin pour relancer la croissance et l'inflation. Sur les taux longs, nous avons observé une forte baisse ce trimestre : le taux US 10 ans est à 2%, le bund allemand 10 ans à -0,38% et l'OAT Française entre en territoire négatif, à -0,09%.

Le marché obligataire des entreprises profite toujours de l'abondance des liquidités et de l'absence de rendement sur les taux courts et sur les emprunts de bonne notation. Le marché devrait être volatil cette année pour les emprunts d'entreprises, la direction des marchés étant peu précise.

III. CONJONCTURE ECONOMIQUE

Les semestres se suivent et ne se ressemblent pas. Après une fin d'année 2018 compliquée, les marchés, ont clôturé ce premier semestre 2019 sur de belles performances.

Les sociétés ont confirmé la croissance de leurs résultats au premier trimestre et les élections européennes ont rassuré les investisseurs. Néanmoins, au mois de mai, nous avons assisté à quelques tweets intempestifs de Donald Trump qui ont quelque peu terni cette fin de semestre. La

réunion du G20 fin juin a rassuré les investisseurs, les américains renonçant, pour l'instant, à relever les droits de douane et reprendre les négociations avec la Chine, cette dernière s'engageant à acheter plus de produits agricoles américains.

Par ailleurs, pour éviter une confrontation directe entre les Etats unis et l'Iran et ses conséquences sur les prix du baril, les Russes ont accepté de créer une interface temporaire afin de calmer les tensions géopolitiques

Les matières premières ont bien performé, l'or s'appréciant de 8.50 %. D'une part, la baisse des taux d'intérêt et du dollar a favorisé l'appréciation du cours de l'or et d'autre part, l'accord entre Washington et Pékin ont facilité la remontée du yuan et donc du pouvoir d'achat des chinois, favorables à la hausse de l'or.

IV. PERSPECTIVES

Autant le premier semestre 2019 fut de qualité sur les indices boursiers, autant la prudence domine sur ce deuxième semestre. Les tensions américano – mexicaines sont encore présentes, la trêve signée avec la Chine pourrait être de durée courte, le transfert de technologie demeurant un sujet épineux pour les américains et l'Iran un adversaire difficile à maîtriser pour Donald Trump. En Europe, la sortie définitive de la Grande Bretagne en Novembre avec ou sans accord ne devrait pas forcément déstabiliser la quiétude des marchés. Certes, les banques centrales seront vigilantes et aux aguets, la BCE s'engageant à relancer ses achats d'actifs financiers aussi longtemps que nécessaire, prolongeant la mise en place de la politique monétaire complaisante de Mario Draghi au-delà de son départ fin octobre et la Réserve Fédérale s'engageant à diminuer ses taux directeurs si nécessaire.

Il est encore possible d'enregistrer au second semestre de belles performances même si, la baisse des taux semble désormais intégrée dans les cours.

Les prochaines publications semestrielles courant Juillet et Aout seront donc analysées avec intérêt et nous pourrons, une nouvelle fois apprécier l'adaptation réactive des entreprises aux différentes situations économiques.

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Description des objectifs et de la politique d'investissement :

- Le fonds, de classification « obligations et autres titres de créances libellés en euro », a pour objectif de gestion de sur performer l'indice Euro MTS 3-5 ans (coupons nets réinvestis). L'indicateur de référence est l'indice Euro MTS 3-5 ans. Cet indice n'est qu'un indicateur de comparaison. Ce fonds n'est pas un fonds indiciel.
- La stratégie d'investissement s'appuie sur une sélection d'obligations et de titres de créances obtenue au travers d'une analyse portant sur la qualité de l'émetteur, la courbe des taux et de son évolution prévisionnelle, la sensibilité et le pays émetteur. La sensibilité moyenne du portefeuille évoluera en fonction des anticipations du gérant sur l'évolution des taux mais restera dans une fourchette moyenne de 0,5 à 5.

Les caractéristiques essentielles du FIA :

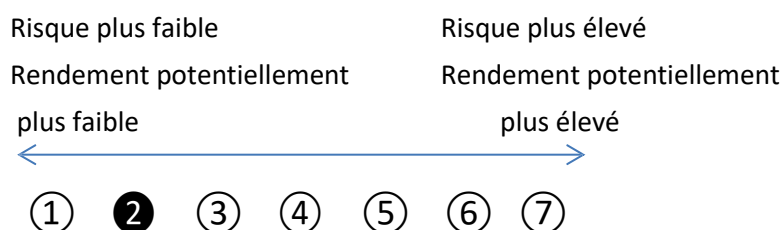
- L'actif du fonds est composé:
 - au minimum de 60% de l'actif sur les marchés de taux : obligations et titres de créances négociables.
 - au minimum de 50% des obligations en titres spécifiés « investment grade ».
 - au maximum de 10% de l'actif en actions résultant des levées d'option sur les obligations

- convertibles comprises dans le portefeuille ou de Bons de Souscriptions d'actions
- attachés à des Obligations à Bons de Souscription d'Actions.
- au maximum de 20% de l'actif en parts d'OPC français et/ou européens conformes à la Directive européenne 85/611/CEE. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe Financière d'Uzès.
- le fonds pourra investir dans des instruments financiers à termes réglementés et de gré à gré en zone euro, afin de couvrir le portefeuille titre contre une hausse des taux.
- au maximum de 20% de l'actif dans des liquidités.
- l'exposition aux marchés de taux en devises autres que l'euro demeurera accessoire.

Autres informations :

- La durée de placement minimum recommandée est de 2 ans.
- Les revenus des parts C sont capitalisés.
- Les revenus des parts D sont distribués.
- Les demandes de souscriptions et de rachats de parts sont exécutées de façon hebdomadaire, selon les modalités décrites ci-dessous dans les informations pratique

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur, auxquels le FIA peut être exposé et pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Cet indicateur, représente la volatilité historique annuelle du FIA sur une période de 5 ans. Il a pour but d'aider l'investisseur à comprendre les incertitudes quant aux pertes et gains pouvant avoir un impact sur son investissement.

- Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FIA.
- La catégorie de risque associée à ce FIA n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
- La catégorie 1 ne signifie pas un investissement « sans risque ».
- Le FIA est classé en catégorie 2 en raison de son exposition permanente au marché de taux. Cette catégorie de risque situe la volatilité entre 0,5% et 2%.

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur, auxquels le FIA peut-être exposer et pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- Risque de perte de capital : le fonds n'est pas garanti en capital.
- Risque de taux d'intérêt : en cas de remontée des taux des marchés obligataires, le cours des obligations à taux fixe peut baisser et par conséquent entrainer une baisse de la valeur liquidative du FIA.
- Risque de crédit : le fonds est investi dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer, il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses obligations contractuelles.

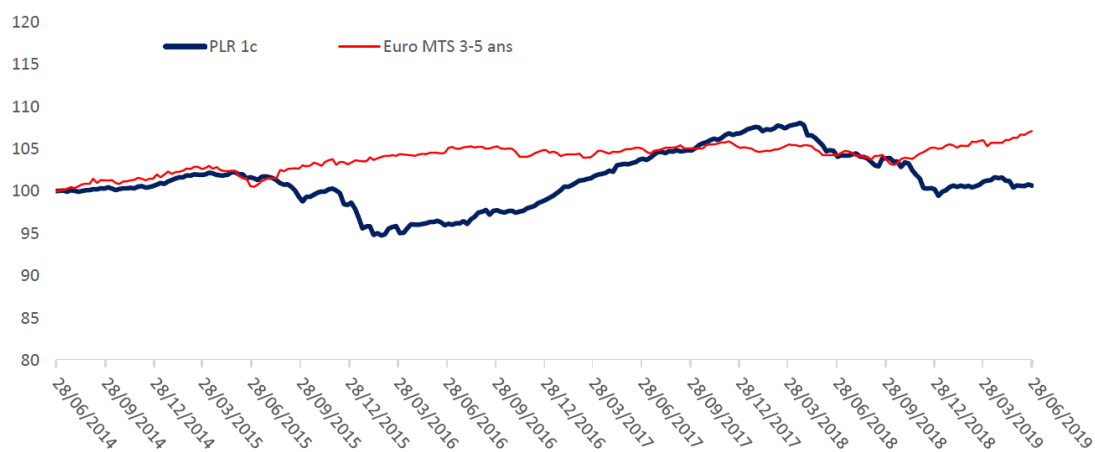
- Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la VL du FIA.
- Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du FIA.

EVOLUTION DU PATRIMOINE, DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVES

	28/12/2018	28/06/2019	Evolution
Nombre de parts			
Parts Capitalisées	17 686	17 656	-0,17%
Parts Distribuées	430	415	-3,49%
Valeur liquidative en €			
Parts Capitalisées	1 384,19	1 338,65	0,42%
Parts Distribuées	626,87	629,50	0,42%
Actif net en €			
Parts Capitalisées	23 575 459,88	23 635 227	0,25%
Parts Distribuées	269 555,24	261 246,01	-3,08%

GRAPHIQUE

Performance en base 100



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

INFORMATION AU PORTEUR

↪ **Les souscriptions et les rachats** sont effectués sur la base des cours de clôture du vendredi; les ordres doivent être réceptionnés le vendredi (avant 12 heures).

↪ **La sélection des intermédiaires**, tout en respectant l'obligation de la meilleure exécution et tout en garantissant les meilleurs résultats possibles, repose entre autre sur les critères :

- les coûts de la transaction.
- la qualité de la transaction ;
- la qualité rapide de la réponse des opérations

↪ **CRITERES ESG**

Les gérants d'UZES GESTION ne prennent pas en compte de manière systématique les **critères ESG** (critère sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement. Cependant, ces objectifs peuvent être pris en compte par les gérants, de manière non formalisée.

↪ **L'ORGANISATION POUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE**

A/ Le suivi de la vie sociale des émetteurs

Il est assuré par la société de gestion et le dépositaire des OPC gérés (La Financière d'UZES)

Les documents (convocation aux A.G, résolutions, bulletin de vote par correspondance) sont transmis à la SGP (adressé à l'OPC géré) par le dépositaire.

La Société de Gestion peut également adresser directement une demande de convocation aux émetteurs.

B/ La décision de participer à une AG

Elle est prise par le DG de la société de gestion et le gérant du fonds

C/ La décision du sens du vote

Elle est prise par le DG de la société de gestion et le gérant du fonds, dans l'intérêt des porteurs des OPC gérés

↪ **CRITERES DETERMINANT LES CAS D'EXERCICE DES VOTES**

➤ **Seuils de détention des titres à partir desquels la SGP vote**

- Seuil en pourcentage des droits de vote d'un émetteur détenus globalement par les OPC à partir duquel la SGP vote :
- 5% sauf pour les valeurs étrangères ou le seuil est porté à 10%

➤ **Seuil en pourcentage des droits de vote d'un émetteur détenus par chaque FCP à partir duquel la SGP vote :**

- 5% sauf pour les valeurs étrangères ou le seuil est porté à 8%

↪ **Motif du choix de ces seuils :**

Ces seuils paraissent à la direction de la Société de Gestion comme étant significatifs par rapports aux encours gérés

- **Nationalité des émetteurs** : La nationalité des émetteurs n'est pas un critère de détermination. Néanmoins les couts induits par la participation physique aux AG à l'étranger, sont pris en compte dans la décision de voter ou non.

Notre politique de vote nous amènera à nous prononcer sur les rubriques suivantes :

- les décisions entraînant une modification des statuts (Modifications de l'objet social, des droits attachés aux actions...)..... Oui
- l'approbation des comptes et l'affectation du résultat Oui
- la nomination et la révocation des organes sociaux Oui
- les conventions dites réglementées Oui
- les programmes d'émission et de rachat de titres de capital ... Oui
- la désignation des contrôleurs légaux des comptes NON

Notre politique de vote est fondée sur :

- les recommandations de l'AFG (Association française de la gestion financière)
- les principes de vote propres à la SGP en matière, notamment de :
 - nomination des administrateurs
 - augmentation de capital réservé.
- **MODES COURANTS D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE**

La SGP privilégie le vote par correspondance. Néanmoins la SGP peut, le cas échéant, voter par présence physique en AG.

Le recours à un prestataire de « proxy voting » pour l'exercice des droits de votes des sociétés étrangères, est possible quoiqu'exceptionnel.

La SGP choisit son mode de vote au cas par cas.

-

↳ **PROCEDURE DESTINEE A DECELER, PREVENIR ET GERER LES CONFLITS D'INTERETS**

La SGP exerce les droits de vote dans l'intérêt des porteurs. Elle a mis en place des procédures permettant de déceler, prévenir et gérer les conflits d'intérêts.

En application de sa politique de gestion des conflits d'intérêts, les gérants doivent dans le cadre de l'exercice des votes :

- se comporter avec loyauté et agir avec équité au mieux des intérêts des porteurs et de l'intégrité du marché,
- exercer leur activité avec la compétence, le soin et la diligence qui s'imposent au mieux des intérêts des porteurs et de l'intégrité du marché, la transparence et la sécurité du marché,
- se conformer à toutes les réglementations applicables à l'exercice de ses activités de manière à promouvoir au mieux les intérêts des porteurs et l'intégrité du marché,
- de veiller en raison de leurs fonctions à ce que les informations qui leur sont communiquées soient utilisées au seul bénéfice des porteurs de parts.

Les gérants doivent alerter le Responsable du Contrôle Interne, de toute situation de conflit d'intérêts susceptibles d'affecter le libre exercice des droits de vote.

↳ **CONTROLE**

Le suivi et les contrôles de premier niveau sont réalisés par le RCCI de la société de gestion selon la périodicité suivante :

- Hebdomadaire pour le suivi des franchissements de seuil
- annuelle pour la rédaction du rapport sur l'exercice des droits de vote ;
- permanente sur le suivi des dates de tenue des assemblées générales et les recommandations sur les intentions de vote délivrées par l'AFG.

Le contrôle de 2ième niveau est réalisé par le délégataire du RCCI de la société de gestion qui s'assure annuellement du respect de la procédure et de la rédaction du rapport sur l'exercice des droits de vote.

↳ **Politique de rémunération :**

La Politique de Rémunération de la Société de Gestion établit les règles et pratiques qui sont compatibles avec une gestion solide et efficace des risques et favorisent une telle gestion. Elle n'encourage pas les prises de risques incompatibles avec les profils de risques, les règles ou les actes constitutifs de la Société et ne nuit pas à la conformité aux devoirs de la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts des actionnaires. La politique de rémunération est alignée sur la stratégie d'entreprise, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion et des fonds OPCVM et FIA qu'elle gère ainsi que des personnes qui investissent dans ces fonds OPCVM, et cette politique comporte des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. Elle comprend une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculées et l'identification des individus responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages. En ce qui concerne l'organisation interne de la Société de Gestion, l'évaluation de la performance se fait dans un cadre pluriannuel. La Politique de Rémunération prévoit des composantes variables des salaires discrétionnaires dûment équilibrées, et la composante fixe représente une proportion de la rémunération totale suffisamment élevée pour permettre la mise en œuvre d'une politique entièrement flexible s'agissant des composantes variables de rémunération, y compris la possibilité de ne payer aucune composante variable de rémunération. La Politique de Rémunération s'applique aux catégories de personnels comprenant la haute direction, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout collaborateur dont la rémunération se situe dans la catégorie de rémunération de la haute direction et des preneurs de risques dont les activités ont un impact important sur le profil de risque de la Société de Gestion.

Vous pouvez obtenir des informations sur la Politique de Rémunération mise à jour à l'adresse www.finuzes.fr.

[INVENTAIRE](#)



AUDIT BUGEAUD

Expertise comptable
Commissariat aux Comptes

UZES GESTION
10, rue d'Uzès
75002 Paris

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE L'OPCVM PARIS LYON RENDEMENT

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP PARIS LYON RENDEMENT, et en exécution des dispositions prévues par l'article L.214-8 du Code monétaire et financier et par l'article 38 VI de l'instruction n° 2005-01 de l'AMF pris en application du Règlement général de l'AMF, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif au 28 juin 2019 telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

La vérification des informations contenues dans ce document a été effectuée conformément aux normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables des informations données.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document joint.

Paris, le 26 juillet 2019



AUDIT BUGEAUD
Robert MIRRI

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM2)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
 DEVISE DE FIXING : EUR EURO FIXING
 PORTFEUILLE : 398003 PARIS LYON RENDEMENT 1
 (Etat simplifié, trame : T004, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	DATE COURS	COURS VALEUR	I F	← PRIX REVIENT TOTA	→ Devise de portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACTIF N	PRCT
-------------	-------------------	-------------------	---------	--------------------------	------------	--------------	-----	---------------------	---	-------------------	---------------------------	------

0 - Actions & Valeurs assimilées
 Actions & valeurs assimilées nego. sur un marché r
 Bons de Souscription nego. sur un marché regl. ou
 Bons de souscriptions sur actions nego. sur un mar
 DEVISE COTATION : MECELEC BSA
 NOR PROPRE 66,700.

FR0012057149	MECELEC BSA DEC19		P EUR	0.	M 28/06/19	0.02	V	0.	1,334.	0.	1,334.	0.01	
<p>1 - Obligations & Valeurs assimilées Obligations & valeurs assimilées nego. sur un marc Obligations à taux fixe nego. sur un marché regl. DEVISE COTATION : EUR EURO</p>													
FR0013424934	BIRD AM 5.25 06/24	500,000.	M EUR	100.012	% 28/06/19	100.012	F	500,060.	504,487.71	1,362.71	4,427.71	2.11	
FR0013256385	CAPELLI 6.25 PERP	200,000.	M EUR	100.12	% 28/06/19	102.3	F	200,240.	206,092.9	1,092.9	5,852.9	0.86	
FR0011615689	ERANET 4.5 11/20	800,000.	M EUR	104.3747	% 28/06/19	103.69	F	834,997.81	852,993.98	23,473.98	17,996.17	3.57	
XSL268496640	EUROFINS 3.375 23	600,000.	M EUR	106.0578	% 28/06/19	104.88	F	636,346.64	631,768.36	8,488.36	-4,578.28	2.64	
XSL184278203	FAURECIA 3.625 23	200,000.	M EUR	100.2225	% 28/06/19	102.27	F	200,444.93	204,682.36	342.36	4,237.43	0.86	
XSL082775054	FOLLIFOLUX 1.75 19	300,000.	M EUR	96.7995	% 28/06/19	4.11	V	290,398.45	12,330.	0.	-278,068.45	0.05	
FR0013153764	FONC. ATLAN 4.5 21	800,000.	M EUR	100.045	% 28/06/19	101.0000	F	800,360.	808,078.69	0.	7,718.69	3.38	
FR0013065372	ILIAD 2.125 12/22	400,000.	M EUR	104.492	% 28/06/19	101.19	F	417,967.95	420,187.12	4,867.12	2,219.17	1.76	
XSL1634531344	INTRUM JUS 2.75 22	500,000.	M EUR	103.3673	% 28/06/19	101.17	F	516,836.39	512,228.47	6,378.47	-4,607.92	2.14	
FR0013183363	IPSEN 1.875 06/23	300,000.	M EUR	104.9996	% 28/06/19	103.49	F	314,998.77	310,715.9	245.9	-4,282.87	1.30	
FR0013367174	IPSOA 2.875 09/25	200,000.	M EUR	93.7716	% 28/06/19	99.48	F	187,543.2	203,433.97	4,473.97	15,890.77	0.85	
FR0013301942	ORPEA 2.20 12/24	800,000.	M EUR	102.2723	% 28/06/19	102.06	F	818,178.08	826,075.62	9,595.62	7,897.54	3.46	
DE00014PCN22	STEIJMANN 6.75%	280,000.	M EUR	103.2836	% 28/06/19	1.27	R	289,194.21	3,596.	0.	-285,638.21	0.01	
FR0013183571	TEREDS FIN 4.12 23	500,000.	M EUR	104.8203	% 28/06/19	80.05033	F	524,101.3	400,251.64	0.	-123,849.66	1.67	
									6,531,667.73	5,896,882.72	60,321.39	-634,785.01	24.68

SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO
 Obligations à taux variable, revisable nego. sur u
 DEVISE COTATION : EUR EURO

NL0009213545	ASR MLD TF/TV PE	250,000.	M EUR	136.1101	% 28/06/19	103.28	F	340,275.31	275,254.8	17,054.8	-65,020.51	1.15
XSO179060974	AVA TECLO PERP	650,000.	M EUR	91.4463	% 28/06/19	72.967	F	594,401.03	474,285.5	0.	-170,115.53	1.98
XSO12581564	B.F.C.M. 7805	600,000.	M EUR	63.2729	% 28/06/19	64.64317	R	379,637.34	387,859.03	0.	8,221.69	1.62
XSO126504421	BARCL LO EUR7b3 21	500,000.	M EUR	94.39	% 28/06/19	97.56	F	471,950.	487,852.22	52.22	15,902.22	2.04
FR0000572646	BNP PARIB TM0 TSDI	1,249,727.	M EUR	68.6786	% 28/06/19	66.84304	F	858,294.96	835,355.52	0.	-22,939.44	3.50
FR0010167296	CNP ASS TF/TV PERP	650,000.	M EUR	100.0306	% 28/06/19	100.05	F	650,198.62	656,911.01	0.	6,712.39	2.75
FR0010167247	CNP ASSUR TF/TV PE	562,000.	M EUR	101.1187	% 28/06/19	99.98	F	568,286.98	567,345.6	6,586.01	-941.38	2.37
XSO081803646	ELROFIN TF/TV PERP	300,000.	M EUR	110.6414	% 28/06/19	103.	F	331,924.11	317,745.2	8,745.2	-14,178.91	1.33
XSL224953882	ELROFIN TF/TV PERP	580,000.	M EUR	112.0552	% 28/06/19	104.56	F	649,920.01	611,392.26	4,944.26	-38,527.75	2.56
FR0011896513	GRUUPAN TF/TV PERP	600,000.	M EUR	122.0824	% 28/06/19	116.38	F	732,494.38	701,937.79	3,657.79	-30,536.59	2.94
XSL155697243	MODJAL TF/TV PERP	524,000.	M EUR	121.4841	% 28/06/19	112.45	F	636,576.87	603,520.23	14,282.23	-33,056.64	2.53
FR0010154278	MATEXIS TV0105+PERP	824,000.	M EUR	98.7374	% 28/06/19	102.18329	F	813,596.33	841,990.29	0.	28,393.96	3.52
XSO021168423	NL NL L TF/TV 42	450,000.	M EUR	140.4473	% 28/06/19	126.25	F	632,012.89	602,189.38	34,064.38	-29,823.51	2.52
XSL1413581205	TOTAL TF/TV PERP	420,000.	M EUR	108.8483	% 28/06/19	109.63	F	457,162.66	462,447.02	2,001.02	5,284.36	1.94
FR0013330529	UNIBAIL R TF/TV PE	700,000.	M EUR	99.3227	% 28/06/19	101.59	F	695,259.17	721,318.35	10,188.35	26,059.18	3.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM2)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 398003 PARIS LYON RENDEMENT 1

Devise de fixing : EUR EURO FIXING
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : TC04, Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE Date de	COURS VALEUR	I F	PRDX REVIENT TOTA ←	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	Devise du portefeuille PLUS OU MOINS VAL ACTIF N	PRCT	
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO																		
											8,811,990.66	107,034.26	8,547,404.2	-264,586.46	35.77			
Obligations convertibles nego. sur un marche regl. DEVISE COTATION : EUR EURO																		
FR0012057028	MECELEC 6%	NOR PROPRE	400.	P EUR	300.7196	% 28/06/19	235.	V	120,287.85	94,000.	0.	0.	-26,287.85	0.39				
FR0012799229	NEOPOST TVLS-PERP	NOR PROPRE	10,000.	P EUR	56.048	% 28/06/19	55.02	V	560,200.	550,200.	0.	0.	-10,280.	2.30				
FR0013215415	RALLYE 5.25 02/22	NOR PROPRE	300,000.	M EUR	96.4029	% 28/06/19	17.8	F	289,208.65	53,400.	0.	0.	-235,808.65	0.22				
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO																		
											969,976.5	697,600.	0.	-272,376.5	2.92			
Autres obligations (indexees, titres participatifs DEVISE COTATION : EUR EURO																		
FR000140014	REVAULT TPA 83-84	NOR PROPRE	1,400.	P EUR	619.0849	M 28/06/19	552.	R	866,718.92	772,800.	0.	0.	-93,918.92	3.23				
LU0002804531	TPA ST COBAIN 1984	NOR PROPRE	364,000.	M EUR	144.2071	% 28/06/19	152.	F	524,913.83	553,280.	0.	0.	28,366.17	2.32				
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO																		
											1,391,632.75	1,326,080.	0.	-65,552.75	5.55			
Obligations & valeurs assimilées nego. sur un marc																		
											17,705,267.64	167,355.65	16,467,966.92	-1,237,300.72	68.91			
II - Titres de creances																		
Titres de creances negocies sur un marche regl. ou Titres de creances negociables																		
Billets de tresorerie																		
FR0125161569	BT EUROPCAR 0.36%	LIN PROPRE	1,500,000.	EUR	99.9081	% 28/06/19	0.	L	1,498,621.27	1,499,205.73	0.	0.	584.46	6.27				
III - Titres d'OPC																		
OPCVM Francais a vocation generale DEVISE COTATION : EUR EURO																		
FR0007372065	PARIS LYON ENTREPR	NOR PROPRE	2,820.	P EUR	1221.0514	M 28/06/19	1221.18	V	3,443,365.	3,443,727.6	0.	0.	362.6	14.41				
VII - TRESORERIE																		
Dettes et creances																		
Frais de gestion																		
FCF-EUR	Frais de Gest.	Fixe NOR PROPRE	-22,120.22	EUR	1.		1.		-22,120.22	-22,120.22	0.	0.	0.	-0.09				

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 398003 PARIS LYON RENDEMENT 1

Devise de fixing : EUR EURO FIXING
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : TCO4, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE Date de	COURS VALEUR	I F	← PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL ACTIF N	PRCT
Disponibilités												
Avoirs												
CD. EUR	DEPOT A VUE EN EURO NOR PROPRE	2,506,358.73	EUR	1.		1.		2,506,358.73	2,506,358.73	0.	0.	10.49
VII - TRESORERIE												
CMML (EUR)												
								2,484,238.51	2,484,238.51	0.	0.	10.40
(EUR)												
								25,131,492.42	23,896,472.76	167,355.65	-1,235,019.66	100.00
PORTEFEUILLE : PARIS LYON RENDEMENT 1 (398003)												

8

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : 398003 PARIS LYON RENDEMENT 1

Devise de fixing : EUR EURO FIXING
 Devise du portefeuille : EUR
 (Etat simplifié, trame : TCM, Tris : BVAL04)

Frais de gestion du jour		EUR			
Frais de Gest. Fixe :		5,500.73			
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient
C FR0007372016 Capitalisable	EUR	23,635,226.75	17,656.	1,338.65	
D FR0007498290 DISTRIBUABLE	EUR	261,246.01	415.	629.5	
Actif net total en EUR :		23,896,472.76			
Parite reference :		2.1264632499	Rapport V.L. :	2.1265024309	Ecart :
				0.000039781	



Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTEFEUILLE : 398003 PARIS LYON RENDEMENT 1

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise de fixing : EUR EURO FIXING
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : TCD4, Tris : BVAL04)

COURS DES DEVICES UTILISEES			
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en FRF : 6.55957	cotation : 28/06/19 0.	6.55957	rotation : 21/06/19 0.

