

Compte rendu de gestion semestriel au 28/06/2019

PARIS LYON INVESTISSEMENT

Forme juridique de l'OPC : FCP
 Classification : Actions internationales
 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.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Le fonds, de classification « actions internationales », est centré sur les moyennes et grandes capitalisations de sociétés cotées sur un marché réglementé et plus particulièrement les marchés Européens, Nord-Américain et Asiatiques. L'objectif de gestion est de fournir à l'investisseur un fonds dynamique recherchant une performance à moyen terme sur les marchés d'actions internationaux, dont la sélection est à la discrétion du gérant. L'indicateur de référence est l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis
- L'indicateur de référence est l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis. L'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 rigoureuse de titres obtenue au travers d'une analyse fondamentale.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible Risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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 de l'OPC 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 de l'OPC.
- La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
- La catégorie 1 ne signifie pas un investissement « sans risque ».
- L'OPC est classé en catégorie 6 en raison de son exposition permanente aux marchés des actions. Cette catégorie de risque situe la volatilité entre 15% et 25%
- Risque de surexposition du fonds lié à l'utilisation des instruments dérivés : la valeur liquidative du fonds peut baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.
- Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs d'obligations, la valeur des titres de créance peut baisser.
- Risque lié à la capitalisation des sociétés : le fonds peut être exposé à des capitalisations faibles. Ces entreprises peuvent présenter des risques pour les investisseurs

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus.

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

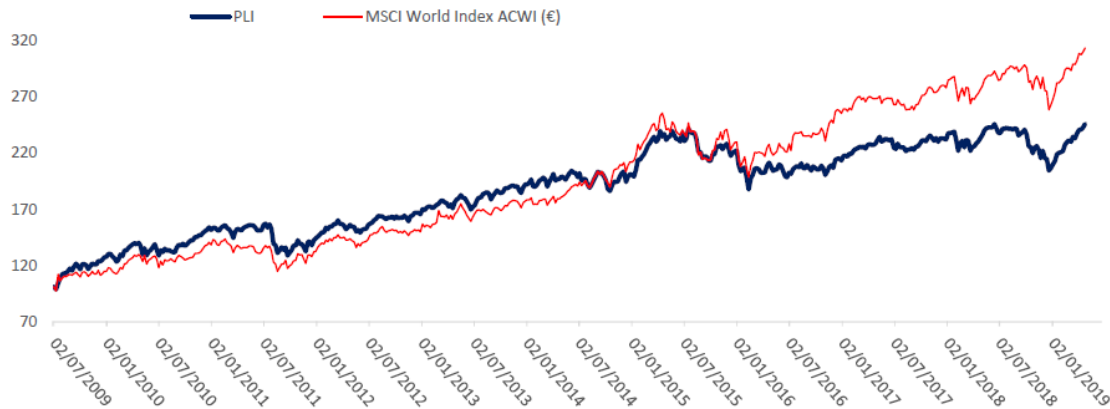
	28/12/2018	30/06/2019	Evolution
Nombre de parts	8 935	8 935	4,42%
Valeur liquidative en €	2308,21	2 718,92	17,79%
Actif net en €	20 625 674,18€	25 396 062,26€	23%

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DES TITRES

	28/12/2018
Actions Européennes	36%
Actions Etrangères	55%
Liquidités	8%

GRAPHIQUE AU 28/06/2019

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 INVESTISSEMENT

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP PARIS LYON INVESTISSEMENT, 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

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTFEUILLE : 398001 PARIS LYON INVESTISSEMENT

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

(Etat simplifié, trame : T004, Tris : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISIND)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	DATE COURS	COURS VALEUR	I F	PREX REVIENT TOTA	DEVISE du 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												
Actions & valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as												
DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE												
CH0210483332	FIN RICHEMONT	6,400.	P CHF	71.7123	M 28/06/19	82.84		471,819.17	477,420.98	0.	5,601.81	1.88
CH0038863350	NESTLE NOM	6,500.	P CHF	48.7145	M 28/06/19	101.06		295,784.81	591,526.34	0.	295,741.53	2.33
CH0012032048	ROCHE HOLDING BJ	2,000.	P CHF	200.9835	M 28/06/19	274.65		381,249.4	494,642.05	0.	113,392.65	1.95
CH0002497458	SCS NOM.	50.	P CHF	1651.025	M 28/06/19	2487.		84,197.02	111,976.59	0.	27,779.57	0.44
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE												
CUMUL (EUR)												
1,233,050.4												
1,675,565.96												
442,515.56												
6.60												
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FR0000120073	AIR LIQUIDE	4,400.	P EUR	81.6467	M 28/06/19	123.01		359,245.36	541,420.	0.	182,174.64	2.13
ES0109067019	AMOEUS IT GROUP	7,000.	P EUR	73.8842	M 28/06/19	89.81		517,189.46	487,620.	0.	-29,569.46	1.92
BE0974293251	AMELIS-BUSCH INBEV	6,500.	P EUR	79.5696	M 28/06/19	77.84		517,202.31	505,960.	0.	-11,242.31	1.99
FR0000131104	BNP PARIBAS	8,000.	P EUR	52.616	M 28/06/19	41.75		420,927.68	334,120.	0.	-86,807.68	1.32
FR0000120644	DANONE	7,200.	P EUR	67.2844	M 28/06/19	74.15		484,447.94	536,400.	0.	51,952.06	2.11
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	2,500.	P EUR	87.6186	M 28/06/19	140.3		219,046.47	350,750.	0.	131,703.53	1.38
FR0000121667	ESSTILORUMOTICA	4,800.	P EUR	114.3686	M 28/06/19	114.75		548,969.08	550,800.	0.	1,830.92	2.17
FR0000038259	EUFOTINS SCIENTIF	800.	P EUR	415.1243	M 28/06/19	389.		312,099.4	311,200.	0.	-20,899.4	1.23
IT0000062072	GENERALI ASS.	22,000.	P EUR	13.4109	M 28/06/19	14.15		295,038.84	364,320.	0.	69,281.16	1.44
FR0000121485	KERING	700.	P EUR	420.8492	M 28/06/19	520.1		294,594.45	364,070.	0.	69,475.55	1.44
FR0000120321	L'OREAL	1,800.	P EUR	118.3221	M 28/06/19	250.5		212,979.86	450,900.	0.	237,920.14	1.78
FR0000121014	LMVH	1,600.	P EUR	142.4831	M 28/06/19	374.3		227,973.	598,880.	0.	370,907.	2.36
FR0000184798	ORPEA	4,500.	P EUR	64.3056	M 28/06/19	106.1		289,375.28	477,450.	0.	188,074.72	1.88
FR0000120693	PERNOD-RICARD	3,400.	P EUR	95.6325	M 28/06/19	162.05		325,150.57	550,970.	0.	225,819.43	2.17
CB0080M1X29	ROYAL DUTCH SHEL A	16,990.	P EUR	23.5471	M 28/06/19	28.71		400,065.5	487,782.9	0.	87,717.4	1.92
DE0007164600	SAP	3,000.	P EUR	92.1321	M 28/06/19	120.76		276,396.16	362,280.	0.	85,883.84	1.43
AN8068571086	SCHLUMBERGER SICD.	5,600.	P EUR	58.6645	M 28/06/19	34.7		328,520.96	194,320.	0.	-134,200.96	0.77
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO												
CUMUL (EUR)												
6,049,222.32												
7,469,242.9												
1,420,020.58												
29.44												
DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
ONE0000003X6	PING AN INS -H-	37,000.	P HKD	8.0066	M 28/06/19	93.8		296,245.69	390,543.06	0.	94,297.37	1.54
DEVISE COTATION : JPY YEN												
JP3802300008	FAST RETAILING	400.	P JPY	394.2157	M 28/06/19	65130.		157,686.26	212,495.92	0.	54,809.66	0.84
JP3351600006	SHISEIDO	3,500.	P JPY	57.413	M 28/06/19	8121.		200,945.38	231,839.31	0.	30,893.93	0.91
JP3463000004	TAKEDA PHARMA	7,000.	P JPY	35.7352	M 28/06/19	3823.		250,146.1	218,278.96	0.	-31,867.14	0.86
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : JPY YEN												
CUMUL (EUR)												
608,777.74												
662,614.19												
53,836.45												
2.61												
DEVISE COTATION : SEK COURONNE SUEDOISE												
SE0007100581	ASSA ABLLOY B	13,000.	P SEK	1.94	M 28/06/19	209.9		241,468.87	258,318.9	0.	16,850.03	1.02



Inventaire sur historique de valorisation (HISIMQ)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTEFOLLE : 398001 PARIS LYON INVESTISSEMENT

Devise de Fixing : EUR EUR FIXING
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifie, 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.	COURS VALEUR	I F	PREX REVENIT TOTA	VALEUR BOURSEIERE	Devise du portefeuille COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACTIF N	PRCT		
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US													
US01609M1027	NOR PROPRE	3,800.	P USD	104,3073	M 28/06/19		169,45	406,623.57	0.	159,202.44	2.23		
US02079K3059	NOR PROPRE	400.	P USD	675,9196	M 28/06/19		1082,8	290,981.94	0.	89,615.6	1.50		
US0231351067	NOR PROPRE	300.	P USD	971,1766	M 28/06/19		1893,63	293,921.81	0.	205,277.66	1.97		
US0311621009	NOR PROPRE	1,600.	P USD	162,1715	M 28/06/19		184,28	259,474.37	0.	-381.22	1.02		
US0378331005	NOR PROPRE	1,750.	P USD	92,8734	M 28/06/19		197,92	174,428.21	0.	129,930.31	1.20		
US0567521085	NOR PROPRE	1,600.	P USD	162,6193	M 28/06/19		117,36	270,421.33	0.	-105,416.06	0.65		
US0605051046	NOR PROPRE	10,000.	P USD	25,513	M 28/06/19		29,	255,130.	0.	-296.96	1.00		
US0846707026	NOR PROPRE	2,000.	P USD	186,8756	M 28/06/19		213,17	373,751.14	0.	888.58	1.48		
US1101221083	NOR PROPRE	7,000.	P USD	41,4359	M 28/06/19		45,35	290,051.49	0.	-11,097.18	1.10		
US1667641005	NOR PROPRE	2,300.	P USD	91,3536	M 28/06/19		124,44	220,170.39	0.	31,334.	0.99		
US1912161007	NOR PROPRE	8,500.	P USD	41,469	M 28/06/19		50,92	352,486.66	0.	27,847.26	1.50		
US2546871060	NOR PROPRE	3,000.	P USD	100,6739	M 28/06/19		139,64	302,021.71	0.	66,097.8	1.45		
US30231G1022	NOR PROPRE	3,500.	P USD	70,5653	M 28/06/19		76,63	246,978.72	0.	-11,297.7	0.93		
US30303M1027	NOR PROPRE	2,300.	P USD	105,1867	M 28/06/19		193,	251,190.61	0.	138,879.69	1.54		
US40621G1017	NOR PROPRE	9,000.	P USD	39,2095	M 28/06/19		22,74	352,885.12	0.	-173,043.29	0.71		
US43707G1029	NOR PROPRE	1,700.	P USD	122,7027	M 28/06/19		207,97	223,646.43	0.	87,029.32	1.22		
US47219P1066	NOR PROPRE	12,000.	P USD	30,576	M 28/06/19		30,29	366,912.22	0.	-47,509.76	1.26		
US47816D1046	NOR PROPRE	1,900.	P USD	110,7908	M 28/06/19		139,28	216,997.21	0.	15,544.09	0.92		
US46625H1005	NOR PROPRE	3,000.	P USD	93,9958	M 28/06/19		111,8	281,967.51	0.	12,740.08	1.16		
US5801351017	NOR PROPRE	1,500.	P USD	162,1979	M 28/06/19		207,66	243,296.85	0.	30,420.2	1.08		
US5893371055	NOR PROPRE	4,500.	P USD	64,3911	M 28/06/19		83,85	289,759.74	0.	41,808.8	1.31		
US5949181045	NOR PROPRE	3,650.	P USD	55,6285	M 28/06/19		133,96	215,856.39	0.	213,804.42	1.69		
US66389X1054	NOR PROPRE	8,000.	P USD	47,165	M 28/06/19		56,97	377,319.73	0.	23,172.36	1.58		
US70450Y1038	NOR PROPRE	4,000.	P USD	73,7095	M 28/06/19		114,46	294,837.89	0.	107,481.97	1.59		
US7181721090	NOR PROPRE	3,500.	P USD	78,8351	M 28/06/19		78,53	275,922.78	0.	-34,398.18	0.95		
US7427181001	NOR PROPRE	3,500.	P USD	80,102	M 28/06/19		109,65	280,357.09	0.	56,879.29	1.33		
US7946L3024	NOR PROPRE	3,000.	P USD	101,4123	M 28/06/19		151,73	307,462.24	0.	92,528.97	1.58		
US8803201094	NOR PROPRE	12,000.	P USD	29,8004	M 28/06/19		45,26	367,977.91	0.	109,280.44	1.88		
US91324P1021	NOR PROPRE	1,900.	P USD	207,8446	M 28/06/19		244,01	394,904.76	0.	12,493.31	1.61		
US92826C8394	NOR PROPRE	2,600.	P USD	122,6716	M 28/06/19		173,55	318,946.09	0.	77,565.33	1.56		
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US													
										8,796,701.91	0.	1,346,381.57	39.98
DEVISE COTATION : EUR DOLLAR US													
										617,960.41	0.	736,304.04	2.90

I - Obligations & Valeurs assimilees
Obligations & valeurs assimilees nego. sur un marc
Obligations a taux fixe nego. sur un marche regl.
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US
XS1859576750 BNPT 0 27/12/19 NOR PROPRE 700.

Inventaire sur historique de valorisation (RESIM2)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTEFEUILLE : 398001 PARIS LYON INVESTISSEMENT

Devise de fixing : EUR EURO FIXING
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : TOM, 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	PROX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACTIF N	PRCT
III - Titres d'OPC												
OPCVM Français a vocation generale												
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FR0010530766	ALISE ASIAN EQU I	60.	P EUR	14311.27	M 22/06/19	19992.47	V	858,676.2	839,548.2	0.	-19,128.	3.31
LU016132480	FF JAP ADVANTAGE	2,600.	P JPY	2.0331	M 28/06/19	32751.		702,499.41	694,556.28	0.	-7,943.13	2.74
DEVISE COTATION : JPY YEN												
LU0210527015	JPM INDIA FD	16,000.	P USD	24.7876	M 28/06/19	34.		465,957.62	478,031.63	0.	12,074.01	1.88
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
Autres OPC cotes												
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FR0013006590	UZES GRANDS CRUS I	117.653	P EUR	3321.0131	M 30/03/19	5230.55	V	390,727.15	615,389.9	0.	224,662.75	2.43
III - Titres d'OPC												
CUMUL (EUR)												
2,417,860.38												
209,665.63												
10.36												
VII - TRESORERIE												
Dettes et creances												
Frais de gestion												
FGF.EUR	Frais de Gest. Fixe	-38,326.51	EUR	1.		1.		-38,326.51	-38,326.51	0.	0.	-0.15
Disponibilités												
Avoirs												
CD.EUR	DEPOT A VIE EN EURO	1,444,190.23	EUR	1.		1.		1,444,190.23	1,444,190.23	0.	0.	5.69
VII - TRESORERIE												
CUMUL (EUR)												
1,405,863.72												
1,405,863.72												
0.												
5.54												
PORTEFEUILLE : PARIS LYON INVESTISSEMENT (398001)												
(EUR)												
21,667,151.44												
25,369,062.26												
0.												
3,701,910.82												
100.00												

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTFEUILLE : 398001 PARIS LYON INVESTISSEMENT

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Devise de fixing : EUR EUR FIXING
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : T004, Tris : BVAL04)

<u>Frais de gestion du jour</u>					
	Frais de Gest.	Fixe	EUR		
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient
C FR0007371950 Parts capitalisables	EUR	25,369,062.26	9,330.544	2,718.92	
	Actif net total en EUR :	25,369,062.26			



Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock adm principal au 28/06/19
PORTEFEUILLE : 398001 PARIS LYON INVESTISSEMENT

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

COURS DES DEVICES UTILISEES						
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation
Cours EUR en CHF :	1.1105	cotation : 28/06/19	0.	1.1107	cotation : 21/06/19	-0.01801
Cours EUR en FRF :	6.55957	cotation : 28/06/19	0.	6.55957	cotation : 21/06/19	0.
Cours EUR en HKD :	8.8866	cotation : 28/06/19	0.	8.8424	cotation : 21/06/19	0.49866
Cours EUR en JPY :	122.6	cotation : 28/06/19	0.	121.64	cotation : 21/06/19	0.78921
Cours EUR en SEK :	10.5633	cotation : 28/06/19	0.	10.6308	cotation : 21/06/19	-0.63495
Cours EUR en USD :	1.138	cotation : 28/06/19	0.	1.1316	cotation : 21/06/19	0.56557
Cours EUR en XEU :	16.4424	cotation : 26/08/16	0.	16.4424	cotation : 26/08/16	0.