

# VARENNE VALEUR

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODIQUE AU 30/06/2020

## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	768 206 550,89
b) Avoirs bancaires	108 134 736,14
c) Autres actifs détenus par l'OPC	158 602 080,72
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 034 943 367,75
e) Passif	-226 489 965,06
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	808 453 402,69

\* Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
VARENNE VALEUR A en EUR	C0	665 124 008,38	2 102 174,416	316,39
VARENNE VALEUR A-USD en USD	C3	989 021,09	8 366,710	118,20
VARENNE VALEUR Part I-USD en USD	C6	1 930 924,31	1 873,913	1 030,42
VARENNE VALEUR A- CHF en CHF	C1	918 421,17	2 382,861	385,42
VARENNE VALEUR Part IT en EUR	C4	138 910,29	1 313,000	105,79
VARENNE VALEUR I-EUR en EUR	C2	90 451 887,76	67 234,736	1 345,31
VARENNE VALEUR P-EUR en EUR	C5	48 712 102,73	438 951,267	110,97
VARENNE VALEUR Part P-USD en USD	C8	57 364,73	579,795	98,93
VARENNE VALEUR Part U-EUR en EUR	C9	512 661,43	4 919,240	104,21

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	86,52	67,58
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	8,51	6,64
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	2,53	1,98

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	67 907 717,77	8,40	6,56
Couronne suédoise	SEK	1 031 660,24	0,13	0,10
Dollar canadien	CAD	4 390 673,12	0,54	0,42
Dollar de Singapour	SGD	1 598 986,46	0,20	0,15
Dollar us	USD	65 400 170,10	8,09	6,32
Euro	EUR	567 117 116,83	70,15	54,80
Franc suisse	CHF	41 523 822,41	5,14	4,01
Livre sterling	GBP	19 236 403,96	2,38	1,86
TOTAL		768 206 550,89	95,02	74,23

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	38,28	29,90
Allemagne	12,05	9,42
Pays-bas	11,86	9,26
Danemark	8,40	6,56
Irlande	6,22	4,86
Suisse	5,14	4,01
Espagne	2,92	2,28
Etats unis americque	2,63	2,05
Royaume uni	2,38	1,86
Belgique	1,74	1,36
Finlande	1,70	1,32
Italie	0,84	0,66
Canada	0,54	0,42
Singapour	0,20	0,15
Suede	0,13	0,10
TOTAL	95,02	74,23

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,53	1,98
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Autres Actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	2,53	1,98

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	522 786 802,69	407 655 277,75
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	24 435 793,01	8 725 109,43
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	30 499 997,50	28 488 148,10

## **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	39 212	9 159 923,20	1,13
BAYER	EUR	237 173	15 603 611,67	1,93
COVESTRO AG	EUR	213 354	7 222 032,90	0,89
MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	EUR	33 232	5 122 712,80	0,63
OSRAM LICHT AG FS	EUR	400 413	16 336 850,40	2,02
RIB SOFTWARE SE-TEND	EUR	449 270	13 028 830,00	1,61
SAP SE	EUR	138 517	17 220 433,44	2,14
SIEMENS AG-REG	EUR	131 372	13 762 530,72	1,70
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>97 456 925,13</b>	<b>12,05</b>
<b>BELGIQUE</b>				
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	136 633	14 086 862,30	1,74
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>14 086 862,30</b>	<b>1,74</b>
<b>CANADA</b>				
ARITZIA INC	CAD	353 321	4 390 673,12	0,54
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>4 390 673,12</b>	<b>0,54</b>
<b>DANEMARK</b>				
NOVO NORDISK AS	DKK	671 050	38 661 353,92	4,78
PANDORA A/S	DKK	604 989	29 246 363,85	3,62
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>67 907 717,77</b>	<b>8,40</b>
<b>ESPAGNE</b>				
INDITEX	EUR	1 000 000	23 570 000,00	2,92
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>23 570 000,00</b>	<b>2,92</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
ALPHABET- A	USD	15 448	19 504 105,77	2,41
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	1	87,30	0,00
ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	9 670	1 751 387,97	0,22
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>21 255 581,04</b>	<b>2,63</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	3 526 440	13 712 561,94	1,70
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>13 712 561,94</b>	<b>1,70</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	143 245	18 392 658,00	2,28
AIRBUS SE	EUR	170 687	10 842 038,24	1,34
ATOS	EUR	64 132	4 867 618,80	0,60
DANONE	EUR	225 989	13 911 882,84	1,72
ENGIE SA	EUR	1 139 262	12 531 882,00	1,55

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESSILORLUXOTTICA	EUR	331 660	37 892 155,00	4,68
LDC SA	EUR	97 317	10 169 626,50	1,26
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	46 634	18 210 577,00	2,25
ORANGE	EUR	2 732 029	29 082 448,71	3,60
RENAULT SA	EUR	72 233	1 631 021,14	0,20
SAFRAN SA	EUR	58 521	5 221 243,62	0,65
SAINT-GOBAIN	EUR	1 021 871	32 750 965,55	4,05
SANOFI	EUR	224 839	20 381 655,35	2,52
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	111 794	11 054 190,72	1,37
TOTAL	EUR	985 681	33 488 511,98	4,13
VINCI (EX SGE)	EUR	370 000	30 340 000,00	3,75
VIVENDI	EUR	731 768	16 713 581,12	2,07
XPO LOGISTICS EUROPE SA	EUR	8 476	1 983 384,00	0,25
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>309 465 440,57</b>	<b>38,27</b>
<b>IRLANDE</b>				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	230 910	44 144 589,06	5,46
CPL RESSOURCES	EUR	881 223	6 168 561,00	0,76
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>50 313 150,06</b>	<b>6,22</b>
<b>ITALIE</b>				
EDISON ORD.	EUR	119 110	93 906,32	0,01
SESA	EUR	124 976	6 698 713,60	0,83
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>6 792 619,92</b>	<b>0,84</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AKZO NOBEL	EUR	146 172	11 655 755,28	1,44
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	1 627 212	14 553 784,13	1,80
GRANDVISION NV	EUR	918 930	23 294 875,50	2,88
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	624 162	15 142 170,12	1,87
KONINKLIJKE DSM	EUR	90 922	11 201 590,40	1,39
UNILEVER NV	EUR	242 606	11 463 133,50	1,42
WOLTERS KLUWER	EUR	123 027	8 552 837,04	1,06
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>95 864 145,97</b>	<b>11,86</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
GREGGS	GBP	1 079 376	19 236 403,96	2,38
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>19 236 403,96</b>	<b>2,38</b>
<b>SINGAPOUR</b>				
STRACO CORPORATION LTD	SGD	4 912 494	1 598 986,46	0,20
<b>TOTAL SINGAPOUR</b>			<b>1 598 986,46</b>	<b>0,20</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUEDE</b>				
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	50 164	1 031 660,24	0,13
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 031 660,24</b>	<b>0,13</b>
<b>SUISSE</b>				
GIVAUDAN	CHF	12 526	41 523 822,41	5,14
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>41 523 822,41</b>	<b>5,14</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>768 206 550,89</b>	<b>95,02</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>768 206 550,89</b>	<b>95,02</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
SLF(F) MULTICURVES 100 I	EUR	767,378	8 162 415,62	1,01
VARENNE SELECTION I	EUR	8 691,495	12 294 380,42	1,52
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>20 456 796,04</b>	<b>2,53</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>20 456 796,04</b>	<b>2,53</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>20 456 796,04</b>	<b>2,53</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré</b>				
DJ EURO STOXX 50 03/2021 PUT 2800	EUR	32 500 000	471 250,00	0,06
DJ EURO STOXX 50 03/2021 PUT 3000	EUR	11 092	900 174,59	0,11
DJ EURO STOXX 50 03/2021 PUT 3200	EUR	4 290	482 451,26	0,06
S&P 500 INDEX 12/2020 CALL 310	USD	16 850	871 478,73	0,11
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré</b>			<b>2 725 354,58</b>	<b>0,34</b>
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CAC 40 03/2021 CALL 5800	EUR	3 000	1 919 100,00	0,24
DJES BANKS 03/2021 CALL 75	EUR	29 000	5 002 500,00	0,61
RYANAIR HOLDINGS PLC 03/2021 CALL 13,5	EUR	33 020	1 221 740,00	0,15
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>8 143 340,00</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>10 868 694,58</b>	<b>1,34</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré</b>				
CAP 130421 10Y\$-2Y\$	USD	1 466 500 000	2 339 819,26	0,30
CAP130421 10Y\$-2Y\$	USD	173 600 000	276 980,99	0,03
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré</b>			<b>2 616 800,25</b>	<b>0,33</b>
<b>Credit Default Swap</b>				
CDX IG 29 20.12.22	USD	-92 200 000	-843 133,78	-0,10
CDX NA IG 29	USD	-84 200 000	-769 976,84	-0,10
ITRAXX EUR SUBFI S27	EUR	-95 600 000	-239 839,16	-0,03

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITRAXX EUR SUBFI S30	EUR	-18 800 000	179 732,18	0,02
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-1 673 217,60</b>	<b>-0,21</b>
<b>Autres Swaps</b>				
TRS520013170921	EUR	340 077 022,05	-73 626 675,27	-9,10
<b>TOTAL Autres SWAPS</b>			<b>-73 626 675,27</b>	<b>-9,10</b>
<b>CFD</b>				
CFD CFD MS APPL 1230	USD	114 130	-82 645,97	-0,01
CFD CFD MS LAM 1230	USD	22 791	225 645,05	0,03
CFD CFD MS QUAL 1230	USD	76 801	141 730,16	0,02
CFD GIVAUDAN GS 1230	CHF	1	93,02	0,00
CFD GS ALPHABET 1230	USD	1	-29,03	0,00
CFD LEGG MASON 1230	USD	367 985	4 571,50	0,00
CFD MS Aritzia 1230	CAD	1 242 018	251 691,83	0,03
CFD MS CINCINNA 1230	USD	396 825	-15 544,48	0,00
CFD MS EL PASO 1230	USD	401 774	220 934,27	0,03
CFD MS ENPHASE 1230	USD	-73 815	-132 100,03	-0,02
CFD MS LOGMEIN 1230	USD	320 003	-82 871,44	-0,01
CFD MS NMC HEAL 1230	USD	-12 130	16,52	0,00
CFD MS SNCLAVAL 1230	EUR	-175 499	-74 850,32	-0,01
CFD MS SOUTHWES 1230	EUR	-35 505	-78 413,50	-0,01
CFD MS TIFFANY 1230	USD	318 357	9 365,95	0,00
CFD MS 8X8 INC 1230	EUR	-178 283	-56 866,93	-0,01
CFD SG CENTRICA 1230	EUR	-914 437	31 273,75	0,00
CFD SG NIELSE E 1230	EUR	-32 719	-10 085,96	0,00
MIN INGENI MS 1230	EUR	141 750	1 450 744,96	0,18
MNK NIKE MS 1230	USD	451 080	-587 573,46	-0,07
MS ALPHABET-A 12/30	USD	20 103	-579 855,25	-0,07
MS WORLDLINE 1230	EUR	-222 750	-1 472 583,53	-0,18
ULTA ULTA MS 1230	USD	165 239	-300 569,90	-0,04
<b>TOTAL CFD</b>			<b>-1 137 922,79</b>	<b>-0,14</b>
<b>Swap de variance</b>				
SWAP VAR 181220	EUR	50 000	36 500,00	0,00
SWAP VAR 181220	EUR	50 000	-7 500,00	0,00
<b>TOTAL Swap de variance</b>			<b>29 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-73 792 015,41</b>	<b>-9,12</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>-62 923 320,83</b>	<b>-7,78</b>
<b>Créances</b>			<b>122 107 490,66</b>	<b>15,10</b>
<b>Dettes</b>			<b>-5 750 289,42</b>	<b>-0,71</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-33 643 824,65</b>	<b>-4,16</b>
<b>Actif net</b>			<b>808 453 402,69</b>	<b>100,00</b>

<b>VARENNE VALEUR Part U-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>4 919,240</b>	<b>104,21</b>
<b>VARENNE VALEUR Part P-USD</b>	<b>USD</b>	<b>579,795</b>	<b>98,93</b>
<b>VARENNE VALEUR A</b>	<b>EUR</b>	<b>2 102 174,416</b>	<b>316,39</b>
<b>VARENNE VALEUR I-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>67 234,736</b>	<b>1 345,31</b>
<b>VARENNE VALEUR P-EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>438 951,267</b>	<b>110,97</b>
<b>VARENNE VALEUR A- CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>2 382,861</b>	<b>385,42</b>
<b>VARENNE VALEUR A-USD</b>	<b>USD</b>	<b>8 366,710</b>	<b>118,20</b>
<b>VARENNE VALEUR Part IT</b>	<b>EUR</b>	<b>1 313,000</b>	<b>105,79</b>
<b>VARENNE VALEUR Part I-USD</b>	<b>USD</b>	<b>1 873,913</b>	<b>1 030,42</b>

# VARENNE VALEUR

**COMPTES ANNUELS**

**30/06/2020**

## BILAN ACTIF AU 30/06/2020 EN EUR

	30/06/2020
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>804 701 140,95</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>768 206 550,89</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	768 206 550,89
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>20 456 796,04</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	20 456 796,04
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>16 037 794,02</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	8 143 340,00
Autres opérations	7 894 454,02
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>122 107 490,66</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>3 676 454,23</b>
<b>Autres</b>	<b>118 431 036,43</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>108 134 736,14</b>
<b>Liquidités</b>	<b>108 134 736,14</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 034 943 367,75</b>

**BILAN PASSIF AU 30/06/2020 EN EUR**

	30/06/2020
<b>Capitaux propres</b>	
<b>Capital</b>	<b>751 935 413,44</b>
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	<b>0,00</b>
<b>Report à nouveau (a)</b>	<b>0,00</b>
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	<b>61 544 696,39</b>
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	<b>-5 026 707,14</b>
<b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b>	<b>808 453 402,69</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>78 961 114,85</b>
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>78 961 114,85</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	78 961 114,85
<b>Dettes</b>	<b>5 750 289,42</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>3 682 792,74</b>
<b>Autres</b>	<b>2 067 496,68</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>141 778 560,79</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>141 778 560,79</b>
<b>Emprunts</b>	<b>0,00</b>
<b>Total du passif</b>	<b>1 034 943 367,75</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2020 EN EUR

	30/06/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	23 276,55
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 643 796,95
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	29 400,11
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>Total (1)</b>	<b>2 696 473,61</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	133 807,99
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	1 060 395,54
Autres charges financières	0,00
<b>Total (2)</b>	<b>1 194 203,53</b>
<b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>	<b>1 502 270,08</b>
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 236 781,04
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-4 734 510,96</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-292 196,18
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
<b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-5 026 707,14</b>