



HELIUM FUND

Société d'investissement à capital variable
Investment company with variable capital

Rapport annuel, incluant les états financiers audités
Annual report, including audited financial statements
au 31/12/19
as at 31/12/19

R.C.S Luxembourg B 176 451

HELIUM FUND

Table des Matières Table of Contents

	Page/Page
Administration et Organisation	3
Administration and Organisation	3
Informations complémentaires pour les investisseurs en Suisse	4
Additional information for Swiss investors	4
Rapport de Gestion	7
Management's Report	17
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	27
Report of the <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	30
Combiné	33
Combined	33
HELIUM FUND - Helium Fund	39
HELIUM FUND - Helium Performance	51
HELIUM FUND - Helium Selection	64
HELIUM FUND - Helium Invest (lancé le/launched on 07/06/19)	75
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	84
Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments	84
Autres notes aux états financiers	94
Other notes to the financial statements	102
Informations supplémentaires (non auditées)	110
Additional information (unaudited)	115

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel, incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel, incluant les états financiers audités et du document d'information clé pour l'investisseur. Les performances historiques des compartiments sont annexées aux documents d'information clé pour l'investisseur («DICI »).

En cas de divergence entre la version française et la version anglaise, seule la version française fait foi.

No subscription can be accepted on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by the latest annual report, including audited financial statements as well as by the latest semi-annual report, if published after the latest annual report, including audited financial statements and the key investor information document. Past performances of the Sub-Funds are appended to the key investor information document (« KIID »).

In case of difference in interpretations between the French and the English version, the French version takes precedence.

HELIUM FUND

Administration et Organisation **Administration and Organisation**

Siège social Registered office	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration du Fonds Board of Directors of the Fund	
<i>Administrateurs</i> <i>Directors</i>	Alain Reinhold C.E.O. Reinhold & Partners Olivier Leymarie C.E.O. Syquant Capital SAS Henri Jeantet Président/Chairman Syquant Capital SAS
Société de Gestion Management Company	Syquant Capital SAS 25, Avenue Kléber F-75116 Paris, France
Dirigeants de la Société de Gestion Management of the Management Company	Olivier Leymarie C.E.O. Syquant Capital SAS Henri Jeantet Président/Chairman Syquant Capital SAS
Banque dépositaire et agent payeur Depository bank and paying agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent administratif, Teneur de registre et agent de transfert et agent domiciliataire Administrative agent, registrar and transfer agent and domiciliary agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Cabinet de révision agréé	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

HELIUM FUND

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE/ ADDITIONAL INFORMATION FOR SWISS INVESTORS

Représentant en Suisse/Swiss Representative

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A. (le «Représentant Suisse»), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse.

The representative of the Fund in Switzerland is CACEIS (Switzerland) S.A. (the “Swiss Representative”), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Switzerland.

Service de paiement en Suisse/Paying agent

Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, avec son siège social situé 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse (l'« Agent Payeur Suisse »).

The paying agent of the Fund in Switzerland is CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Switzerland (the “Swiss Paying Agent”).

Publication des prix/Publications

Les publications relatives à la Société sont effectuées en Suisse sur le site de Swiss Fund Data AG.

Les prix d'émission et de rachat ou la valeur liquidative de toutes les actions seront également publiés sur le site Internet de Swiss Fund Data AG après chaque émission unique d'actions et d'une note qui indique «hors commissions». Les prix sont publiés chaque jour sur «www.swissfunddata.ch».

The publications regarding the Fund shall be done in Switzerland on the Swiss Fund Data AG website.

The issue and redemption prices or the Net Asset Value of all the shares shall also be published on Swiss Fund Data AG website after every single issuance of shares and with a note which indicate “excluding commissions”. The prices shall be published daily on “www.swissfunddata.ch”.

Lieu où les documents peuvent être obtenus/Place where the relevant documents may be obtained

Le prospectus, les DICIs, les statuts, le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de l'exercice terminée au 31 décembre 2019 ainsi que les rapports annuels, incluant les états financiers audités et les rapports semi-annuels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant Suisse.

The Prospectus, the KIID, the report on the changes in the securities during the year ended 31 December 2019 and the Articles of incorporation as well as the annual reports, including audited financial statements and semi-annual reports of the Fund may be obtained free of charge upon request from the Swiss Representative.

Lieu d'exécution et for/Place of performance and jurisdiction

Pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, le lieu d'exécution et le for ont été fixés au siège social du Représentant Suisse.

In respect of the Fund's shares distributed in and from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the Swiss Representative.

HELIUM FUND

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE/ ADDITIONAL INFORMATION FOR SWISS INVESTORS (suite/continued)

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)/TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Total Expense Ratio (TER) pour l'exercice allant du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019:

Total Expense Ratio (TER) for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019:

Compartiments/Sub-funds	Classes	TER	Quote-part de la Commission de performance (en %)/Performance fees quote (in %)
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	2,04%	0,44%
	Classe/Class B EUR	2,24%	0,35%
	Classe/Class C EUR	0,17%	-
	Classe/Class I EUR	1,87%	0,52%
	Classe/Class I CHF ²	**	-
	Classe/Class Bcl EUR	1,92%	0,53%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	1,72%	0,37%
	Classe/Class B EUR	2,02%	0,14%
	Classe/Class C EUR	0,18%	-
	Classe/Class D EUR	2,10%	-
	Classe/Class E EUR	1,61%	0,27%
	Classe/Class S EUR	1,51%	0,38%
	Classe/Class Bcl EUR	1,72%	0,33%
	Classe/Class E JPY	1,77%	0,43%
	Classe/Class A USD	2,58%	1,23%
	Classe/Class B USD	2,92%	1,04%
	Classe/Class E USD	2,16%	0,82%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF ²	1,85%*	0,42%
	Classe/Class A EUR	1,45%	0,09%
	Classe/Class B EUR	1,90%	-
	Classe/Class C EUR	0,19%	-
	Classe/Class S EUR	1,27%	0,15%
	Classe/Class Bcl EUR	1,41%	-
	Classe/Class A USD	2,33%	0,97%
HELIUM FUND - Helium Invest ¹	Classe/Class A EUR	**	-
	Classe/Class B EUR	2,25%*	0,51%
	Classe/Class C EUR	0,28%*	-
	Classe/Class S EUR	1,73%*	0,53%
	Classe/Class Bcl EUR	***	-
	Classe/Class D EUR	***	-

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)).

The Total Expense Ratio (TER) is calculated in compliance with the guidelines on the calculation and disclosure of the TER, issued on 16 May 2008 (Version of 20 April 2015) by the Swiss Association of Investment Trust (SFAMA).

* : annualized

** : TER not calculated as unrepresentative

*** : TER not calculated as unrepresentative due to the reduced size of the relevant share class

¹ Ce compartiment et ses catégories d'actions ont été lancés le 7 juin 2019.

This Sub-Fund and its classes have been launched on 7 June 2019.

² Ces actions ont été lancées le 8 mars 2019.

These classes have been launched on 8 March 2019.

HELIUM FUND

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE/ ADDITIONAL INFORMATION FOR SWISS INVESTORS (suite/continued)

PERFORMANCES

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et de rachats de chaque part.

Historical performance is not a current or future performance indicator. The performance data does not take into account commissions and fees received on the issue and redemptions of each unit.

Compartiments/Sub-funds	Classes	Performances (en/in %)
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	2,74%
	Classe/Class B EUR	2,54%
	Classe/Class C EUR	4,67%
	Classe/Class I EUR	2,92%
	Classe/Class I CHF ²	1,61%
	Classe/Class Bcl EUR	2,89%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	3,57%
	Classe/Class B EUR	3,28%
	Classe/Class C EUR	5,22%
	Classe/Class D EUR	3,22%
	Classe/Class E EUR	3,69%
	Classe/Class S EUR	3,85%
	Classe/Class Bcl EUR	3,64%
	Classe/Class E JPY	3,66%
	Classe/Class A USD	5,78%
	Classe/Class B USD	5,43%
Classe/Class E USD	6,17%	
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A EUR	6,08%
	Classe/Class B EUR	5,60%
	Classe/Class C EUR	7,42%
	Classe/Class S EUR	6,26%
	Classe/Class Bcl EUR	6,12%
	Classe/Class A USD	8,18%
	Classe/Class A CHF ²	3,26%
HELIUM FUND - Helium Invest ¹	Classe/Class A EUR	4,21%
	Classe/Class B EUR	3,91%
	Classe/Class C EUR	5,13%
	Classe/Class D EUR	4,57%
	Classe/Class S EUR	4,26%
	Classe/Class Bcl EUR	4,19%

¹ Ce compartiment et ses actions ont été lancés le 7 juin 2019.

This Sub-Fund and its classes have been launched on 7 June 2019.

² Ces actions ont été lancées le 8 mars 2019.

These classes have been launched on 8 March 2019.

HELIUM FUND

Rapport de gestion

En terminant l'année avec un gain sur le mois de décembre de +1.60% en Europe et de +2.60% aux États-Unis, les marchés Equity ont confirmé la tendance dessinée tout au long de l'année. 2019 restera donc comme un cru exceptionnel avec des progressions des marchés actions proches de 30%. Ces progressions sont d'autant plus remarquables que la progression des bénéfices des sociétés est restée dans le même temps assez faible, les marchés restant essentiellement portés par un environnement de taux d'intérêt très favorable.

Comportement des compartiments du fonds Hélium

2019 a été une année satisfaisante puisque la performance ressort légèrement au-dessus de nos objectifs. Cette année aura été favorable sur certains segments d'activités même si les fonds auront globalement souffert d'un marché européen atone jusqu'en octobre ce qui a empêché l'année d'être un très bon cru.

Du côté positif : le deal-flow M&A US qui a continué à être très actif (les 5 meilleures contributions du book M&A en 2019 viennent des US), l'Event-Driven Europe en fin d'année, l'activité primaire (ABB & IPO) et la montée en puissance de l'activité crédit qui a permis de profiter de nouvelles opportunités.

Du côté négatif : un marché très atone en Europe en termes d'opportunités sur les 9 premiers mois de l'année (malgré la forte hausse des indices). Dans ce contexte, les stratégies d'arbitrage Long Short systématiques après une année 2018 très difficile, peinent à rebondir significativement, à l'instar de la stratégie de Sélection de Valeurs qui a été désactivée une bonne partie de l'année.

PERSPECTIVES 2020 – Post Crise COVID-19

Avant le développement exceptionnellement dramatique depuis la fin du mois de février de la pandémie de COVID 19 touchant désormais le monde entier et les impacts très conséquents sur l'ensemble des marchés financiers et des économies mondiales, nos perspectives pour l'année 2020 étaient encore très positives. Le réveil du marché européen sur les 3 derniers mois de 2019 était perçu comme une très bonne nouvelle, liée à la fois à la signature de l'accord commercial entre la Chine et les États-Unis, à une meilleure visibilité politique au UK et à un rebond d'activité de marché après deux années de sous-investissement de la part des investisseurs notamment américains. Le deal flow sur le M&A et sur le segment Event-Driven en Europe restait prometteur et les facteurs de risque envisagés alors (résurgence de la guerre commerciale US-Chine situation au moyen orient, niveau du pétrole et bien sûr niveau de valorisation des marchés) ne permettait pas d'assombrir l'horizon.

Mais rien ne pouvait alors laisser présager de la magnitude du séisme économique, financier et sanitaire actuel, voyant près de la moitié de la population mondiale forcée au confinement. Les premières semaines du mois de mars ont été de ce point de vue totalement irrationnelles voyant les marchés (dettes et equity) mondiaux sombrer durant des jours jusqu'au jeudi 19 mars avant de rebondir tout aussi violemment sur un certain nombre de séances au rythme des annonces des gigantesques plans de soutiens mis en place par les différentes autorités financières et les banques centrales tout autour de la planète.

Evidemment l'impact sur l'ensemble des compartiments est sensible en termes de performance mais il est important de noter dans ces circonstances exceptionnelles un certain nombre de points très positifs :

HELIUM FUND

Rapport de gestion

- Premièrement la continuité de l'activité est assurée, la Management Company ayant mis en place une version de son Plan de Continuité de l'Activité adaptée aux circonstances : déploiement des outils de télé-travail pour l'ensemble du personnel (gestion – opérations – risk management – administration et finances). Aujourd'hui plus de 90% des collaborateurs sont en télé-travail sur l'ensemble des départements dans des conditions quasiment identiques à la normale.
- La ManCo s'est également assurée en collaboration avec le Board que les prestataires essentiels de la SICAV avaient également pris les mesures adéquates pour permettre la continuité de l'activité. Aucun incident n'est à signaler, tant dans la perspective transactionnelle avec les contreparties OTC, les brokers utilisés et la banque dépositaire que d'un point de vue comptable avec une production des NAV's officielles des différents compartiments respectant systématiquement le planning en vigueur. L'exercice aurait pu être d'autant plus compliqué que depuis le 28 février deux compartiments (Helium Fund et Helium Selection) ont basculé sur une périodicité quotidienne de valorisation et non plus hebdomadaire.
- Le Board de la SICAV a été tenu informé périodiquement de la situation et des problématiques induites par les circonstances exceptionnelles dans la gestion des différents compartiments. Les questions relatives à la gestion des liquidités et du passif ont été au centre des préoccupations de celui-ci ainsi que de la Management Company ; les auditeurs ainsi que les équipes en charge au niveau de la banque dépositaire ont également été consulté sur ces sujets.
- Les mesures adéquates ont été prises par la Management Company au niveau de la gestion du risque de la SICAV pour s'assurer que la gestion des différents compartiments s'appliquait dans le respect indispensable de l'ensemble des cadres réglementaires, statutaire et internes définis. Un point hebdomadaire est organisé entre les équipes de risque, de direction et de gestion permettant d'identifier et d'anticiper les sujets importants.
- A ce titre les sujets de liquidités actifs/passifs, d'ajustement des expositions et de valorisation des actifs sont revus en permanence. Le respect des guidelines définies dans le prospectus de la SICAV et la préservation impérieuse de la liquidité pour assurer les rachats sur l'ensemble des compartiments dans l'intérêt des investisseurs sortant comme dans celui des investisseurs restants sont les objectifs prioritaires de la ManCo et du Board. Il n'est pas à l'heure actuelle et n'a jamais été envisagé de recourir aux mécanismes de gestion de la liquidité prévus au prospectus de la SICAV (Swing pricing, Dilution Levy ou suspension temporaire).

Nous ne doutons pas que les semaines et les mois qui viennent, malgré les incertitudes qui demeurent (durée des différents confinements, risque de deuxième vague, ampleur de la récession économique en cours) permettront de confirmer aux investisseurs qui nous font confiance que la robustesse et la pertinence de nos stratégies restent intactes.

Données Chiffrées au 31/12/2019

AUM par compartiment

Compartiments	AUM
HELIUM FUND Helium Fund	614M €
HELIUM FUND Helium Performance	1.299M €
HELIUM FUND Helium Selection	408M €
HELIUM FUND Helium Invest	31M €
Total	2.367M €

Performance par compartiment

Compartiments	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (classe A-EUR)	+2,74%
HELIUM FUND Helium Performance (classe S-EUR)	+3,85%
HELIUM FUND Helium Selection (classe S-EUR)	+6,26%
HELIUM FUND Helium Invest (classe S-EUR)	+4,26%

HELIUM FUND

Rapport de gestion

HELIUM FUND - Helium Fund

Fonds gérés au 31/12/2019: € 614 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261541): Net Asset Value à 1.656,57 - Performance Annuelle +2,74%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912761624): Net Asset Value à 1.070,93 - Performance Annuelle +2,54%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046201): Net Asset Value à 1.023,94 - Performance Annuelle +2,89%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912261897): Net Asset Value à 2.243,16 - Performance Annuelle +4,67%;
- Classe I-CHF (ISIN LU1734046383): Net Asset Value à 1.015,53 - Performance Annuelle +1,55%;
- Classe I-EUR (ISIN LU1334564140): Net Asset Value à 1.080,58 - Performance Annuelle +2,92%.

Détail des contributions par stratégie en 2019 (référence Class A-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.26%	0.25%	0.00%	0.06%	-0.04%	0.03%	0.18%	-0.01%	0.10%	0.11%	0.10%	0.30%	1.36%
Event Driven	0.29%	0.09%	0.12%	0.20%	0.00%	-0.04%	0.07%	0.00%	0.08%	0.11%	0.16%	0.19%	1.29%
Cash Mgmt Credit	0.06%	0.02%	0.03%	0.02%	-0.01%	0.02%	0.02%	0.00%	-0.03%	0.00%	-0.02%	-0.02%	0.09%
Fonds	0.61%	0.36%	0.15%	0.28%	-0.05%	0.01%	0.27%	-0.01%	0.15%	0.22%	0.24%	0.47%	2.74%

HELIUM FUND - Helium Performance

Fonds gérés au 31/12/2019 : € 1 299 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261970) : Net Asset Value à 1.227,59 - Performance Annuelle +3,57%;
- Classe A-USD (ISIN LU1272301968) : Net Asset Value à 1.192,02 - Performance Annuelle +5,78%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912262275) : Net Asset Value à 1.182,27 - Performance Annuelle +3,28%;
- Classe B-USD (ISIN LU1272302263) : Net Asset Value à 1.163,69 - Performance Annuelle +5,43%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046466) : Net Asset Value à 1.008,42 - Performance Annuelle +3,64%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912262432) : Net Asset Value à 1.410,08 - Performance Annuelle +5,22%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1539691169) : Net Asset Value à 1.024,32 - Performance Annuelle +3,22%;
- Classe E-EUR (ISIN LU1569900605) : Net Asset Value à 1.033,07 - Performance Annuelle +3,69%;
- Classe E-JPY (ISIN LU1734046623) : Net Asset Value à 102.503,24 - Performance Annuelle +3,66%;
- Classe E-USD (ISIN LU1569902999) : Net Asset Value à 1.101,52 - Performance Annuelle +6,17%;
- Classe S-EUR (ISIN LU0912262358) : Net Asset Value à 1.269,79 - Performance Annuelle +3,85%.

Détail des contributions par Stratégie en 2019 (référence Class S-EUR)

2019	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.44%	0.25%	0.10%	0.08%	-0.11%	0.05%	0.37%	0.06%	-0.03%	0.14%	0.08%	0.51%	1.97%
Event Driven	0.77%	-0.06%	0.23%	0.21%	0.09%	-0.02%	-0.09%	-0.08%	-0.01%	0.20%	0.26%	0.25%	1.78%
Stock Selection	0.00%	0.00%	0.02%	0.13%	0.07%	-0.14%	-0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	0.10%
Fund	1.21%	0.19%	0.35%	0.42%	0.05%	-0.11%	0.20%	-0.02%	-0.04%	0.34%	0.34%	0.86%	3.85%

HELIUM FUND

Rapport de gestion

HELIUM FUND - Helium Selection

Fonds gérés au 31/12/2019 : € 408 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1112771255) : Net Asset Value à 1.263,30 - Performance Annuelle +6,08%;
- Classe A-USD (ISIN LU1734047357) : Net Asset Value à 1.066,86 - Performance Annuelle +8,18%;
- Classe A-CHF (ISIN LU1734047191) : Net Asset Value à 1.028,40 - Performance Annuelle +2,84%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1112771503) : Net Asset Value à 1.224,06 - Performance Annuelle +5,60%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046979) : Net Asset Value à 1.005,98 - Performance Annuelle +6,12%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1112772220) : Net Asset Value à 1.403,60 - Performance Annuelle +7,42%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1112771768) : Net Asset Value à 1.294,64 - Performance Annuelle +6,26%.

Détail des contributions par Stratégie en 2019 (référence Class S-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.32%	0.47%	0.12%	0.09%	-0.12%	0.05%	0.80%	0.07%	-0.06%	0.29%	0.16%	0.78%	3.04%
Event Driven	1.00%	0.28%	0.39%	0.47%	0.16%	-0.05%	-0.14%	-0.26%	-0.05%	0.35%	0.52%	0.52%	3.27%
Stock Selection	0.00%	0.00%	-0.13%	0.25%	0.10%	-0.26%	-0.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	-0.05%
Fonds	1.32%	0.75%	0.38%	0.81%	0.14%	-0.26%	0.45%	-0.19%	-0.11%	0.64%	0.68%	1.50%	6.26%

HELIUM FUND - Helium Invest

Fonds gérés au 31/12/2019: € 31 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1995653893) : Net Asset Value à 1 042,08 - Performance Annuelle +4,21%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1995645790) : Net Asset Value à 1 039,08 - Performance Annuelle +3,91%;
- Classe B CI -EUR (ISIN LU1995646335) : Net Asset Value à 1 041,86 - Performance Annuelle +4,19%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1995646178) : Net Asset Value à 1.051,27 - Performance Annuelle +5,13%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1995646509) : Net Asset Value à 1.045,68 - Performance Annuelle +4,57%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1995645956) : Net Asset Value à 1.042,62 - Performance Annuelle +4,26%.

Détail des contributions par Stratégie en 2019 (référence Class S-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Credit						0.10%	0.27%	0.16%	0.10%	0.27%	0.23%	0.94%	2.11%
Event Driven Equity						0.08%	0.30%	0.13%	0.16%	0.12%	0.10%	0.33%	1.24%
Credit Court Terme						0.05%	0.25%	0.14%	0.11%	0.20%	0.09%	0.05%	0.91%
Fonds						0.23%	0.82%	0.43%	0.37%	0.59%	0.42%	1.32%	4.26%

HELIUM FUND

Rapport de gestion

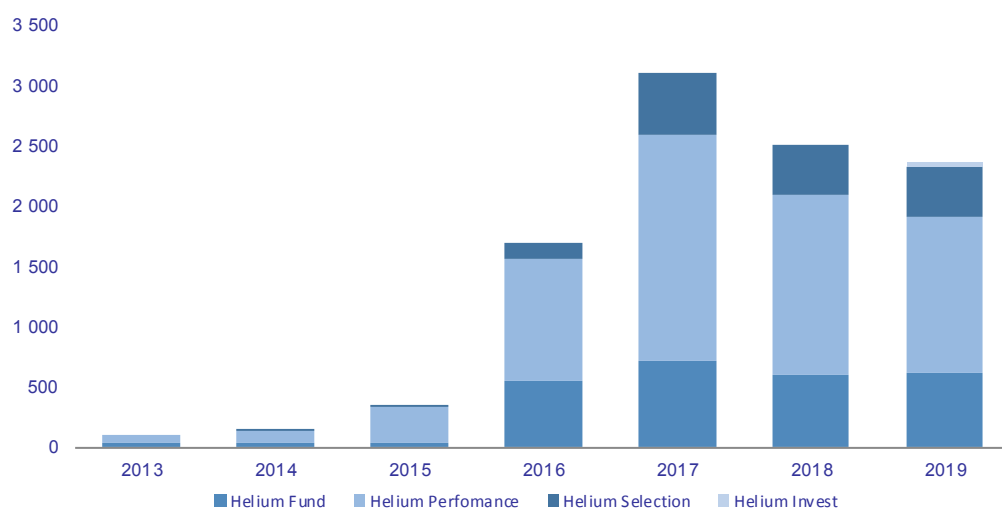
Syquant Capital SAS Marketing:

Après une performance 2018 négative, la SICAV HELIUM FUND connaît une baisse globale de ses encours de 153M€ en 2019, (soit 6,31% de l'encours moyen en 2019). Les encours se situent à 2 367M€ au 31 décembre 2019. Cependant il est important de noter que la baisse des encours est plus faible que celle qui avait été constatée au cours de l'année 2018.

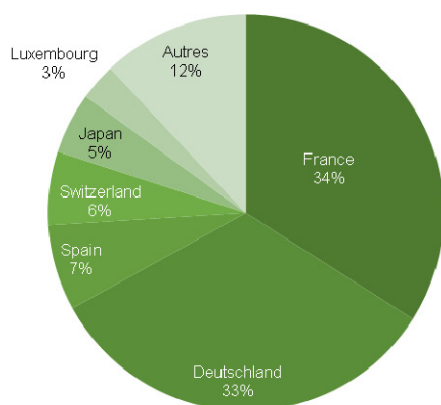
Le lancement du nouveau compartiment HELIUM FUND - Helium Invest s'est bien déroulé, le compartiment a connu ses premières souscriptions lors du mois de septembre à la suite d'une campagne marketing spécifique, son encours atteint 30,7M€ à la fin d'année.

Nous observons un plus fort intérêt des prospects ainsi que des investisseurs, qui se manifeste par de nombreuses « due diligence » (plus de deux fois supérieur par rapport à 2018). Grâce aux bonnes performances réalisées en 2019 sur l'ensemble de la gamme de compartiments et à l'effort commercial réalisé, la SICAV a attiré de nouveaux investisseurs. Ces éléments nous laissent penser qu'en 2020 la SICAV devrait connaître une collecte nette positive.

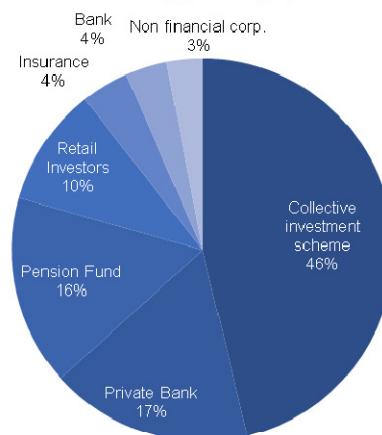
Croissance des encours (encours par fonds en MM euros)



Investor Type - Syquant



Investor Type - Syquant



HELIUM FUND

Rapport de gestion

Syquant Capital SAS Risk Management

Evolution du Risk Framework:

La synthèse annuelle du Risk Management 2018 a permis en calculant la valeur moyenne annuelle de consommation de chaque ratio, de mettre en exergue sur certains d'entre eux des consommations assez éloignées des limites correspondantes. Certaines d'entre elles ont donc été réduites, telle la limite d'exposition au risque directionnel action des compartiments Helium Performance et Helium Selection qui a été diminuée de moitié, respectivement de 60% à 30% et de 120% à 60%.

Le Risk Framework dédié au suivi des positions sur obligations corporate a subi également quelques modifications au cours de l'année. Le développement des stratégies crédits au sein des différents compartiments, accéléré par l'arrivée d'un gérant dédié, a en effet modifié la physionomie du portefeuille obligataire avec des produits parfois plus longs et avec des spreads plus importants. Les limites correspondantes ont donc été revues à la hausse sur l'ensemble des compartiments afin d'offrir un périmètre d'investissement moins contraignant.

Dans le cadre du développement de la SICAV, un nouveau compartiment, Helium Invest, a été lancé en juin 2019. Les limites RMF de ce fonds ont été définies afin d'être en adéquation avec le prospectus et avec le paramétrage des stratégies d'investissement déployées. La stratégie principale étant basée sur le marché du crédit, les limites relatives au « Bond Framework » sont donc beaucoup plus élevées que celles des autres compartiments.

Evolution des processus de suivi :

Une refonte du dispositif de suivi des risques réglementaires et statutaires (règles d'investissement implicites ou explicites énoncées dans le prospectus des fonds) a été menée pour répondre aux recommandations du contrôle interne. Tous les indicateurs qu'ils soient réglementaires (UCITS rules), statutaires ou découlant du Risk Management Framework interne sont désormais calculés chaque jour. A cette occasion et en lien avec l'évolution du cadre de suivi des expositions sur le portefeuille d'obligations corporate décrit au paragraphe précédent, les mesures de la sensibilité des portefeuilles aux taux d'intérêts et aux spreads de crédit ont été revues. Sur la sensibilité aux taux d'intérêt, le calcul est toujours effectué sur chaque maturité de la courbe en shiftant le taux de 0.10%. Par contre la mesure de la sensibilité à un shift global de la courbe des taux n'est plus effectuée via un shift parallèle de toutes les maturités mais par un scénario de pentification de la courbe représentant de manière plus fidèle la réalité des situations de stress sur le marché des taux. Dans le même esprit, la sensibilité au spread de crédit n'est plus déterminée par un shift de 50 bps du spread de crédit (variation absolue) mais par une augmentation relative de 20% de ce spread (variation relative).

Dans le cadre de l'amélioration continue des processus de suivi des expositions, un outil de suivi « intra-day » des ratios (dit contrôle « pré-trade ») a été développé début 2019, puis déployé au cours de l'été. Cet outil qui intègre en temps réel l'ensemble des positions sur les différents compartiments mais également l'ensemble des ordres placés sur les différents marchés, permet désormais d'alerter à la fois les équipes de gestion mais surtout les équipes de Risk Management sur des situations potentielles ou avérées de dépassements et de prévenir ceux-ci en amont. Cet outil est amené à évoluer encore dans le futur pour refléter les engagements de contrôle et de suivi temps réel du respect des obligations réglementaires et statutaires.

HELIUM FUND

Rapport de gestion

Bilan des contrôles 2019 :

Sur l'année 2019, aucun évènement particulier n'est à noter concernant le dispositif de risque interne de la société de gestion sur aucun des 4 compartiments. Aucun dépassement actif n'a été signifié au régulateur luxembourgeois sur la période. La gestion des différentes stratégies déployées au sein des fonds s'est inscrite dans le cadre de la politique décrite dans leur 'Framework' respectif et ces derniers n'ont pas nécessité de mises à jour autres que celles décrites ci-dessus.

Exposition contreparties

La synthèse des expositions de la SICAV aux différentes contreparties d'equity swaps au 31/12/2019 est la suivante :

Ratio Counterparty Exposure								
	HP		HF		HS		HI	
	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global
BARCLAYS	0.00%	1.00%	0.00%	0.35%	0.00%	0.94%	0.00%	0.00%
GOLDMAN	0.00%	0.47%	-0.03%	0.84%	0.00%	0.59%	0.00%	0.00%
MSTAN	-0.39%	-0.23%	-0.34%	-0.23%	-0.24%	-0.07%	-0.31%	0.88%
SGCIB	0.00%	0.36%	0.01%	0.40%	0.00%	0.63%	0.00%	3.62%
JPM	-0.13%	0.13%	0.04%	0.24%	-0.15%	0.68%	0.04%	0.23%
BAML	0.00%	0.01%	0.00%	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%

L'exposition « Fin. Contracts » représente uniquement le « Mark to Market » du portefeuille d'Equity Swap à la date donnée et le « Global » intègre en sus le montant de collatéral déposé en cash chez chacune des contreparties.

Pièces jointes :

- Annexe 1 : Matrice enregistrement Helium Fund
- Annexe 2 : Situation en VaR des fonds au 31/12/2019

HELIUM FUND

Rapport de gestion

ANNEXE 2: VaR au 31 décembre 2019

Helium Performance, Helium Fund, Helium Selection & Helium Invest

VAR DETAILS - HELIUM FUND - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.45%	2.00%
99%	0.41%	1.84%
98%	0.35%	1.57%
97%	0.32%	1.41%
96%	0.26%	1.14%
95%	0.24%	1.09%
90%	0.14%	0.63%
80%	0.08%	0.38%
70%	0.04%	0.18%
60%	0.02%	0.08%
50%	0.00%	-0.02%
40%	-0.03%	-0.15%
30%	-0.07%	-0.32%
20%	-0.12%	-0.55%
10%	-0.23%	-1.03%
5%	-0.34%	-1.52%

Distribution Portfolio	
Esp	6.68%
Std	2.77%
Shp	2.41
Min	-0.45%
Max	0.92%
Pct 99%	-1.70%

VAR DETAILS - HELIUM PERFORMANCE - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.61%	2.73%
99%	0.56%	2.52%
98%	0.51%	2.30%
97%	0.42%	1.86%
96%	0.34%	1.51%
95%	0.30%	1.36%
90%	0.21%	0.95%
80%	0.13%	0.58%
70%	0.07%	0.31%
60%	0.03%	0.13%
50%	-0.01%	-0.06%
40%	-0.05%	-0.20%
30%	-0.10%	-0.44%
20%	-0.17%	-0.76%
10%	-0.26%	-1.17%
5%	-0.41%	-1.82%

Distribution Portfolio	
Esp	0.84%
Std	0.00%
Shp	6 683.23
Min	0.00%
Max	0.00%
Pct 99%	-2.51%

HELIUM FUND

Rapport de gestion

VAR DETAILS- HELIUM SELECTION - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	1.15%	5.14%
99%	0.98%	4.40%
98%	0.92%	4.11%
97%	0.68%	3.02%
96%	0.56%	2.52%
95%	0.49%	2.21%
90%	0.37%	1.66%
80%	0.21%	0.92%
70%	0.10%	0.46%
60%	0.02%	0.09%
50%	-0.05%	-0.24%
40%	-0.12%	-0.53%
30%	-0.21%	-0.94%
20%	-0.35%	-1.58%
10%	-0.51%	-2.29%
5%	-0.80%	-3.56%

Distribution Portfolio	
Esp	22.16%
Std	7.22%
Shp	3.07
Min	-1.15%
Max	3.08%
Pct 99%	-4.35%

VAR DETAILS - HELIUM INVEST - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.62%	2.78%
99%	0.56%	2.49%
98%	0.42%	1.89%
97%	0.37%	1.65%
96%	0.33%	1.49%
95%	0.31%	1.39%
90%	0.26%	1.15%
80%	0.18%	0.82%
70%	0.14%	0.61%
60%	0.10%	0.47%
50%	0.08%	0.34%
40%	0.05%	0.20%
30%	0.01%	0.06%
20%	-0.02%	-0.07%
10%	-0.12%	-0.53%
5%	-0.21%	-0.95%

Distribution Portfolio	
Esp	-11.66%
Std	5.48%
Shp	-2.13
Min	-0.62%
Max	4.07%
Pct 99%	-3.81%

HELIUM FUND

Management Report

By ending the year with a gain in December of + 1.60% in Europe and + 2.60% in the United States, the Equity markets confirmed the trend drawn throughout the year. 2019 will therefore remain an exceptional vintage with growth in the equity markets close to 30%. These performances are all the more remarkable in that the growth in corporate profits has remained relatively weak at the same time, equity markets remaining essentially buoyed by a very favorable interest rate environment.

Helium Fund in 2019

2019 was a satisfactory year since the performance came out slightly above our objectives. This year has been favorable in certain business segments even if the funds have suffered overall from a sluggish European market until October, which prevented the year from being a very good vintage.

On the positive side: the US M&A deal flow which continued to be very active (the 5 best contributions from the M&A book in 2019 come from the US), Event-Driven Europe at the end of the year, the primary market activity (ABB & IPO) and the ramp-up of the credit activity, which opened up new avenues of opportunity.

On the negative side: a very sluggish market in Europe in terms of opportunities over the first 9 months of the year (despite the strong rise in the Equity Indices). In this context, the systematic Long Short arbitrage strategies after a very difficult 2018 year, are struggling to rebound significantly, like the Stock Selection strategy which was deactivated for a good part of the year.

2020 Outlook – Post COVID-19 crisis

Before the exceptionally dramatic development at the end of February of the COVID 19 pandemic now affecting the whole world, and the very consequent impacts on all financial markets and world economies, our perspectives for the year 2020 were still very positive. The revival of the European market in the last 3 months of 2019 was seen as very good news, linked both to the execution of the trade agreement between China and the United States, to better political visibility in the UK and to a rebound in market activity after two years of underinvestment by investors, notably American ones. The deal flow on M&A and on the Event-Driven segment in Europe remained promising and the risk factors then envisaged (resurgence of the US-China trade war situation in the Middle East, oil level and of course market valuation level) did not darken the horizon.

But nothing could then suggest the magnitude of the current economic, financial and health earthquake, seeing almost half of the world population forced into confinement. The first weeks of March were completely irrational from this point of view, seeing the world markets (debt and equity) sink for days until Thursday March 19 before rebounding just as violently over a number of sessions at the pace of announcements of the gigantic support plans put in place by the various financial authorities and central banks all around the planet.

Obviously, the impact on all of the sub-funds is significant in terms of performance, but it is important to note in these exceptional circumstances a number of very positive points:

- Firstly, business continuity is assured, the Management Company having implemented a version of its Business Continuity Plan adapted to the circumstances: deployment of teleworking tools for all staff (management - operations - risk management - administration and finance). Today more than 90% of employees are teleworking across all departments under conditions almost identical to normal ones.
- The Management Company also ensured in collaboration with the Board of Directors that the main providers of the SICAV had also taken the appropriate measures to allow business continuity. There are no incidents to report, both from a transactional perspective with OTC counterparties, the various brokers used and the custodian bank as from an accounting point of view with the production of official NAV's from the various compartments systematically respecting the schedule in force. The exercise could have been all the more complicated since, starting February 28, two sub-funds (Helium Fund and Helium Selection) have switched from a weekly to a daily valuation frequency.

HELIUM FUND

Management Report

- The Board of the SICAV was kept periodically informed of the situation and the problems caused by the exceptional circumstances in the management of the different sub-funds. Issues relating to liquidity and liability management have been central to the concerns of both the latter and the Management Company. The auditors and the teams in charge at the custodian level were also consulted on these subjects.
- Adequate measures have been taken by the Management Company with regard to the risk management of the SICAV to ensure that the management of the different compartments is performed in the essential respect of all the defined regulatory, statutory and internal frameworks. A weekly update between the risk team, executives, and management teams is organized to identify and anticipate important issues.
- As such, the subjects of assets / liabilities liquidity, exposure adjustment and asset valuation are constantly reviewed. Compliance with the guidelines defined in the SICAV's prospectus and the imperative preservation of liquidity to ensure redemptions on all of the sub-funds in the interest of outgoing investors as well as that of the remaining investors are the priority objectives of ManCo and of the Board. It is not at present and has never been envisaged to use the liquidity management tools provided for in the prospectus of the SICAV (Swing pricing, Dilution Levy or temporary suspension).

We have no doubt that the coming weeks and months, despite the uncertainties that remain (duration of the various confinements, risk of second wave, extent of the current economic recession) will confirm to investors who trust us that the robustness and the relevance of our strategies remain intact.

Metrics as at 31/12/2019

AUM by sub-fund

Sub-funds	AUM
HELIUM FUND Helium Fund	614M €
HELIUM FUND Helium Performance	1.299M €
HELIUM FUND Helium Selection	408M €
HELIUM FUND Helium Invest	31M €
Total	2.367M €

Performance by sub-fund

Sub-funds	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (classe A-EUR)	+2,74%
HELIUM FUND Helium Performance (classe S-EUR)	+3,85%
HELIUM FUND Helium Selection (classe S-EUR)	+6,26%
HELIUM FUND Helium Invest (classe S-EUR)	+4,26%

HELIUM FUND – Helium Fund

AUM as at 31/12/2019 : € 614 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261541): Net Asset Value 1.656,57 – Yearly Performance +2,74%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912761624): Net Asset Value 1.070,93 - Yearly Performance +2,54%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046201): Net Asset Value 1.023,94 - Yearly Performance +2,89%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912261897): Net Asset Value 2.243,16 - Yearly Performance +4,67%;
- Classe I-CHF (ISIN LU1734046383): Net Asset Value 1.015,53 - Yearly Performance +1,55%;
- Classe I-EUR (ISIN LU1334564140): Net Asset Value 1.080,58 - Yearly Performance +2,92%.

Detail of performance by strategies for 2019 (Ref. Class A-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.26%	0.25%	0.00%	0.06%	-0.04%	0.03%	0.18%	-0.01%	0.10%	0.11%	0.10%	0.30%	1.36%
Event Driven	0.29%	0.09%	0.12%	0.20%	0.00%	-0.04%	0.07%	0.00%	0.08%	0.11%	0.16%	0.19%	1.29%
Cash Mgmt Credit	0.06%	0.02%	0.03%	0.02%	-0.01%	0.02%	0.02%	0.00%	-0.03%	0.00%	-0.02%	-0.02%	0.09%
Fonds	0.61%	0.36%	0.15%	0.28%	-0.05%	0.01%	0.27%	-0.01%	0.15%	0.22%	0.24%	0.47%	2.74%

HELIUM FUND

Management Report

HELIUM FUND - Helium Performance

AUM as at 31/12/2019 : € 1 299 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU0912261970) : Net Asset Value 1.227,59 - Yearly Performance +3,57%;
- Classe A-USD (ISIN LU1272301968) : Net Asset Value 1.192,02 - Yearly Performance +5,78%;
- Classe B-EUR (ISIN LU0912262275) : Net Asset Value 1.182,27 - Yearly Performance +3,28%;
- Classe B-USD (ISIN LU1272302263) : Net Asset Value 1.163,69 - Yearly Performance +5,43%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046466) : Net Asset Value 1.008,42 - Yearly Performance +3,64%;
- Classe C-EUR (ISIN LU0912262432) : Net Asset Value 1.410,08 - Yearly Performance +5,22%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1539691169) : Net Asset Value 1.024,32 - Yearly Performance +3,22%;
- Classe E-EUR (ISIN LU1569900605) : Net Asset Value 1.033,07 - Yearly Performance +3,69%;
- Classe E-JPY (ISIN LU1734046623) : Net Asset Value 102.503,24 - Yearly Performance +3,66%;
- Classe E-USD (ISIN LU1569902999) : Net Asset Value 1.101,52 - Yearly Performance +6,17%;
- Classe S-EUR (ISIN LU0912262358) : Net Asset Value 1.269,79 - Yearly Performance +3,85%.

Detail of performance by strategies for 2019 (Ref. Class S-EUR)

2019	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.44%	0.25%	0.10%	0.08%	-0.11%	0.05%	0.37%	0.06%	-0.03%	0.14%	0.08%	0.51%	1.97%
Event Driven	0.77%	-0.06%	0.23%	0.21%	0.09%	-0.02%	-0.09%	-0.08%	-0.01%	0.20%	0.26%	0.25%	1.78%
Stock Selection	0.00%	0.00%	0.02%	0.13%	0.07%	-0.14%	-0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	0.10%
Fund	1.21%	0.19%	0.35%	0.42%	0.05%	-0.11%	0.20%	-0.02%	-0.04%	0.34%	0.34%	0.86%	3.85%

HELIUM FUND - Helium Selection

AUM as at 31/12/2019 : € 408 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1112771255) : Net Asset Value 1.263,30 - Yearly Performance +6,08%;
- Classe A-USD (ISIN LU1734047357) : Net Asset Value 1.066,86 - Yearly Performance +8,18%;
- Classe A-CHF (ISIN LU1734047191) : Net Asset Value 1.028,40 - Yearly Performance +2,84%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1112771503) : Net Asset Value 1.224,06 - Yearly Performance +5,60%;
- Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046979) : Net Asset Value 1.005,98 - Yearly Performance +6,12%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1112772220) : Net Asset Value 1.403,60 - Yearly Performance +7,42%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1112771768) : Net Asset Value 1.294,64 - Yearly Performance +6,26%.

Detail of performance by strategies for 2019 (Ref. Class S-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.32%	0.47%	0.12%	0.09%	-0.12%	0.05%	0.80%	0.07%	-0.06%	0.29%	0.16%	0.78%	3.04%
Event Driven	1.00%	0.28%	0.39%	0.47%	0.16%	-0.05%	-0.14%	-0.26%	-0.05%	0.35%	0.52%	0.52%	3.27%
Stock Selection	0.00%	0.00%	-0.13%	0.25%	0.10%	-0.26%	-0.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	-0.05%
Fonds	1.32%	0.75%	0.38%	0.81%	0.14%	-0.26%	0.45%	-0.19%	-0.11%	0.64%	0.68%	1.50%	6.26%

HELIUM FUND

Management Report

HELIUM FUND - Helium Invest

AUM as at 31/12/2019: € 31 Millions

- Classe A-EUR (ISIN LU1995653893) : Net Asset Value 1 042,08 - Yearly Performance +4,21%;
- Classe B-EUR (ISIN LU1995645790) : Net Asset Value 1 039,08 - Yearly Performance +3,91%;
- Classe B CI -EUR (ISIN LU1995646335) : Net Asset Value 1 041,86 - Yearly Performance +4,19%;
- Classe C-EUR (ISIN LU1995646178) : Net Asset Value 1.051,27 - Yearly Performance +5,13%;
- Classe D-EUR (ISIN LU1995646509) : Net Asset Value 1.045,68 - Yearly Performance +4,57%;
- Classe S-EUR (ISIN LU1995645956) : Net Asset Value 1.042,62 - Yearly Performance +4,26%.

Detail of performance by strategies for 2019 (Ref. Class S-EUR)

2019	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Credit						0.10%	0.27%	0.16%	0.10%	0.27%	0.23%	0.94%	2.11%
Event Driven Equity						0.08%	0.30%	0.13%	0.16%	0.12%	0.10%	0.33%	1.24%
Credit Court Terme						0.05%	0.25%	0.14%	0.11%	0.20%	0.09%	0.05%	0.91%
Fonds						0.23%	0.82%	0.43%	0.37%	0.59%	0.42%	1.32%	4.26%

HELIUM FUND

Management Report

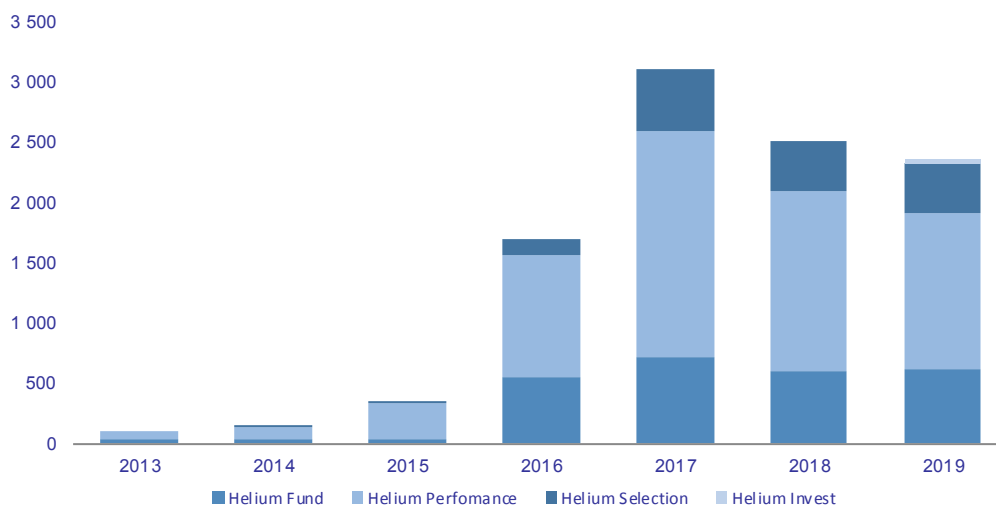
Syquant Capital SAS Marketing:

After a negative 2018 performance, the Helium Fund SICAV experienced a net decrease of its AUM around € 153 million in 2019, (i.e. 6.31% of the average outstanding AUM in 2019). AUM stood at € 2,367 million at December 31, 2019. It is however important to notice that the decrease of AUM in 2019 was not as important as the one experienced in 2018.

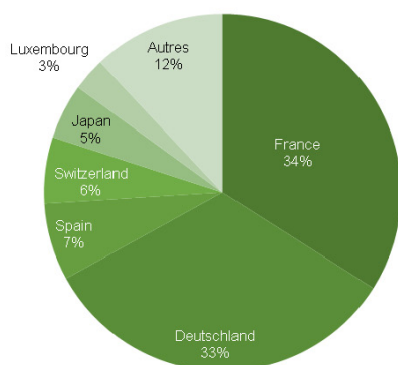
The launch of the new HELIUM FUND sub fund - Helium Invest went well, the sub-fund had its first subscriptions in September following a specific marketing campaign, its AUM reached € 30.7M at the end of year.

We observe a stronger interest from prospects as well as investors, which is manifested by numerous “due diligence” (more than twice as much compared to 2018). Thanks to the good performance achieved in 2019 across the entire range of sub-funds and the commercial effort made, the SICAV attracted new investors. These elements lead us to believe that in 2020 the SICAV should experience positive net inflows.

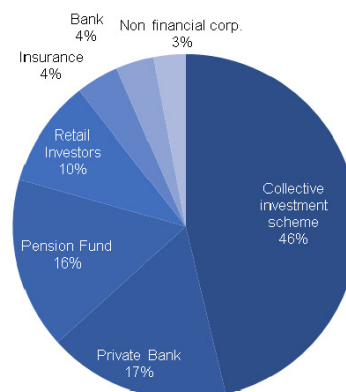
Croissance des encours (encours par fonds en MM euros)



Investor Type - Syquant



Investor Type - Syquant



HELIUM FUND

Management Report

Syquant Capital SAS Risk Management

Risk Framework evolution:

The annual summary of Risk Management 2018 made it possible, by calculating the average annual consumption value of each ratio, to highlight several of them whose consumption is far below the corresponding limits. Some of them have therefore been reduced, such as the exposure limit to directional equity risk of the Helium Performance and Helium Selection sub-funds which has been reduced by half, respectively from 60% to 30% and from 120% to 60%.

The Risk Framework dedicated to monitoring positions in corporate bonds also underwent some modifications during the year. The development of credit strategies within the different sub-funds, accelerated by the arrival of a dedicated fund manager, has indeed changed the structure of the bond portfolio with products that are sometimes longer and with larger spreads. The corresponding limits have therefore been revised upwards in all of the sub-funds in order to provide a less constrained investment scope.

As part of the development of the SICAV, a new sub-fund, Helium Invest, was launched in June 2019. The RMF limits of this fund were defined in order to be in line with the prospectus and with the configuration of investment strategies deployed. As the main strategy is based on the credit market, the limits relating to the “Bond Framework” are therefore much higher than those of the other sub-funds.

2019 Processes of controls:

An overhaul of the regulatory and statutory risk monitoring system (implicit or explicit investment rules set out in the fund prospectus) was carried out in response to the recommendations of internal control. The whole set of indicators, whether regulatory (UCITS rules), statutory or arising from the internal Risk Management Framework are now calculated daily. On this occasion and in line with the evolution of the framework for monitoring exposures to the corporate bond portfolio described in the previous paragraph, the measures of the portfolios' sensitivity to interest rates and credit spreads were reviewed. On interest rate sensitivity, the calculation is still performed on each maturity of the curve by shifting the rate by 0.10%. On the other hand, the measurement of the sensitivity to an overall shift in the yield curve is no longer carried out via a parallel shift of all maturities but by a scenario of steepening of the curve representing more accurately the reality of stress situations on the interest rate market. In the same spirit, sensitivity to the credit spread is no longer determined by a 50 bps shift in the credit spread (absolute change) but by a 20% relative increase in this spread (relative change).

As part of the continuous improvement of exposure monitoring processes, an “intra-day” ratio monitoring tool (known as “pre-trade” control) was developed in early 2019, and then deployed during the summer. This tool which integrates in real time all the positions in the different sub-funds but also all the orders placed on the different markets, now makes it possible to alert the management teams and especially the Risk Management teams on potential or proven situations of breaches and to prevent them upstream. This tool is set to evolve further in the future to reflect commitments to control and monitor real-time compliance with regulatory and statutory obligations.

Controls Summary - 2019:

In 2019, no particular event should be noted concerning the internal risk system of the management company in any of the 5 sub-funds. No active breach was notified to the Luxembourg regulator during the period. The management of the different strategies deployed within the funds was in line with the policy described in their respective "Framework" and the latter did not require updates other than those described above.

HELIUM FUND

Management Report

Counterparty Exposure

Summary of counterparty exposure as at 31/12/2019 is as follows:

Ratio Counterparty Exposure								
	HP		HF		HS		HI	
	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global
BARCLAYS	0.00%	1.00%	0.00%	0.35%	0.00%	0.94%	0.00%	0.00%
GOLDMAN	0.00%	0.47%	-0.03%	0.84%	0.00%	0.59%	0.00%	0.00%
MSTAN	-0.39%	-0.23%	-0.34%	-0.23%	-0.24%	-0.07%	-0.31%	0.88%
SGCIB	0.00%	0.36%	0.01%	0.40%	0.00%	0.63%	0.00%	3.62%
JPM	-0.13%	0.13%	0.04%	0.24%	-0.15%	0.68%	0.04%	0.23%
BAML	0.00%	0.01%	0.00%	0.02%	0.00%	0.03%	0.00%	0.00%

Appendices :

- Appendix 1 : Registration Matrix Helium Fund
- Appendix 2 : VaR Summary as at 31/12/2019

HELIUM FUND

Management Report

Appendix 2: VaR as at 31 December 2019
Helium Performance, Helium Fund, Helium Selection & Helium Invest

VAR DETAILS - HELIUM FUND - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.45%	2.00%
99%	0.41%	1.84%
98%	0.35%	1.57%
97%	0.32%	1.41%
96%	0.26%	1.14%
95%	0.24%	1.09%
90%	0.14%	0.63%
80%	0.08%	0.38%
70%	0.04%	0.18%
60%	0.02%	0.08%
50%	0.00%	-0.02%
40%	-0.03%	-0.15%
30%	-0.07%	-0.32%
20%	-0.12%	-0.55%
10%	-0.23%	-1.03%
5%	-0.34%	-1.52%

Distribution Portfolio	
Esp	6.68%
Std	2.77%
Shp	2.41
Min	-0.45%
Max	0.92%
Pct 99%	-1.70%

VAR DETAILS - HELIUM PERFORMANCE - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.61%	2.73%
99%	0.56%	2.52%
98%	0.51%	2.30%
97%	0.42%	1.86%
96%	0.34%	1.51%
95%	0.30%	1.36%
90%	0.21%	0.95%
80%	0.13%	0.58%
70%	0.07%	0.31%
60%	0.03%	0.13%
50%	-0.01%	-0.06%
40%	-0.05%	-0.20%
30%	-0.10%	-0.44%
20%	-0.17%	-0.76%
10%	-0.26%	-1.17%
5%	-0.41%	-1.82%

Distribution Portfolio	
Esp	0.84%
Std	0.00%
Shp	6 683.23
Min	0.00%
Max	0.00%
Pct 99%	-2.51%

HELIUM FUND

Management Report

VAR DETAILS- HELIUM SELECTION - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	1.15%	5.14%
99%	0.98%	4.40%
98%	0.92%	4.11%
97%	0.68%	3.02%
96%	0.56%	2.52%
95%	0.49%	2.21%
90%	0.37%	1.66%
80%	0.21%	0.92%
70%	0.10%	0.46%
60%	0.02%	0.09%
50%	-0.05%	-0.24%
40%	-0.12%	-0.53%
30%	-0.21%	-0.94%
20%	-0.35%	-1.58%
10%	-0.51%	-2.29%
5%	-0.80%	-3.56%

Distribution Portfolio	
Esp	22.16%
Std	7.22%
Shp	3.07
Min	-1.15%
Max	3.08%
Pct 99%	-4.35%

VAR DETAILS - HELIUM INVEST - 31/12/2019

VAR		Ok
Centile	Var 1 Day	Var 20 Days
100%	0.62%	2.78%
99%	0.56%	2.49%
98%	0.42%	1.89%
97%	0.37%	1.65%
96%	0.33%	1.49%
95%	0.31%	1.39%
90%	0.26%	1.15%
80%	0.18%	0.82%
70%	0.14%	0.61%
60%	0.10%	0.47%
50%	0.08%	0.34%
40%	0.05%	0.20%
30%	0.01%	0.06%
20%	-0.02%	-0.07%
10%	-0.12%	-0.53%
5%	-0.21%	-0.95%

Distribution Portfolio	
Esp	-11.66%
Std	5.48%
Shp	-2.13
Min	-0.62%
Max	4.07%
Pct 99%	-3.81%

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Aux actionnaires de
HELIUM FUND
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de HELIUM FUND (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019, ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019 ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé sur ces états financiers.

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)**Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises Agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (suite)

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'Entreprises Agréé
Partner

Luxembourg, le 28 avril 2020

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

To the Shareholders of
HELIUM FUND
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of HELIUM FUND (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the securities portfolio as at 31 December 2019, the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 December 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* thereon.

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ* (continued)

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the Financial Statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ* (continued)

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé*. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxembourg, 28 April 2020

HELIUM FUND

Combiné
Combined

HELIUM FUND
 Combiné
 Combined
Etats Financiers au 31/12/19
Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
 Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
 Expressed in

Actifs		2.415.821.741,35
Assets		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2	2.165.341.460,47
Securities portfolio at market value	Note	
<i>Prix d'acquisition</i>		2.141.075.440,06
<i>Cost price</i>		
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		24.266.020,41
<i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>		
Avoirs en banque et liquidités	Note 2	208.340.472,55
Cash at banks and liquidities	Note	
Intérêts à recevoir	Note 2	6.213.128,04
Interest receivable	Note	
Brokers à recevoir		16.144.205,48
Brokers receivable		
Souscriptions à recevoir		9.787.098,21
Subscriptions receivable		
Dividendes à recevoir		6.347.728,40
Dividends receivable		
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2	886.687,47
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note	
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps	Note 2	2.239.456,22
Net unrealised appreciation on Equity swaps	Note	
A recevoir sur change spot		317.319,87
Receivable on spot exchange		
A recevoir sur Equity swaps		190.130,75
Receivable on Equity swaps		
Autres actifs		14.053,89
Other assets		
Passifs		63.964.052,51
Liabilities		
Options vendues à la valeur de marché	Note 2	210.800,00
Options sold at market value	Note	
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		232.500,00
<i>Options sold at cost</i>		
Dettes bancaires à vue		27.793.318,64
Bank overdrafts		
Intérêts à payer		430.805,11
Interest payable		
Brokers à payer		6.801.351,13
Brokers payable		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
 The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND
 Combiné
 Combined
Etats Financiers au 31/12/19
Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
 Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Commission de performance à payer Performance fee payable	Note 5 Note	7.180.500,84
Rachats à payer Redemptions payable		2.164.286,39
Dividendes à payer Dividends payable		537.901,03
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	10.237.928,43
Moins-value nette non réalisée sur Equity swaps Net unrealised depreciation on Equity swaps	Note 2 Note	390.057,54
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note	2.471.594,65
A payer sur change spot Payable on spot exchange		316.989,11
A payer sur Equity swaps Payable on Equity swaps		5.080.078,86
Autres passifs Other liabilities		348.440,78
		2.351.857.688,84
Valeur nette d'inventaire Net asset value		

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		306.603.193,40
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note 2	272.932.110,41
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note 2	24.285.960,99
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note 2	1.394.361,35
Autres intérêts Other interest		79,89
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps	Note 2 Note 2	7.839.107,06
Autres revenus Other income		151.573,70
Dépenses Expenses		79.414.077,09
Amortissement des frais de constitution Amortisation of formation expenses	Note 2 Note 2	3.768,98
Dividendes sur Equity swaps Dividends on Equity swaps		24.192.294,77
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note 4	29.963.126,28
Commission de banque dépositaire Depositary fee		781.932,43
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note 3	520.901,07
Frais administratifs Administration fee		677.536,10
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note 5	7.727.241,28
Commission de domiciliation Domiciliation fee		8.820,12
Frais professionnels Professional fee		50.558,55
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		3.743.032,34
Frais légaux Legal fees		113.789,87
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note 2	1.901.557,54

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps		9.149.218,29
Autres dépenses Other expenses		580.299,47
		227.189.116,31
Revenus nets des investissements Net income from investments		227.189.116,31
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio	Note Note 2	-165.633.066,37
- options - options	Note Note 2	-5.989.529,32
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note Note 2	-23.395.037,45
- contrats futures - futures contracts	Note Note 2	-43.814.691,24
- Equity swaps - Equity swaps	Note Note 2	-32.662.732,71
- change - foreign exchange	Note Note 2	14.711.185,66
		-29.594.755,12
Perte nette réalisée Net realised loss		-29.594.755,12
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		144.343.384,68
- options - options	Note Note 2	-630.832,06
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note Note 2	-8.294.353,09
- contrats futures - futures contracts	Note Note 2	1.027.055,96
- Equity swaps - Equity swaps	Note Note 2	-7.198.963,34
		99.651.537,03
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		99.651.537,03
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		740.511.194,98
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-995.687.178,71

HELIUM FUND
Combiné
Combined

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Diminution des actifs nets Decrease in net assets	<hr/> -155.524.446,70 <hr/>
Actifs nets au début de l'année Net assets at the beginning of the year	<hr/> 2.507.382.135,54 <hr/>
Actifs nets à la fin de l'année Net assets at the end of the year	<hr/> 2.351.857.688,84 <hr/>

HELIUM FUND

- Helium Fund

HELIUM FUND - Helium Fund

Etats Financiers au 31/12/19
Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs			640.853.053,38
Assets			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		545.534.544,03
Securities portfolio at market value	Note 2		
<i>Prix d'acquisition</i>			543.955.736,48
<i>Cost price</i>			
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			1.578.807,55
<i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>			
Avoirs en banque et liquidités	Note 2		68.270.214,65
Cash at banks and liquidities	Note 2		
Intérêts à recevoir	Note 2		1.745.609,37
Interest receivable	Note 2		
Brokers à recevoir			13.471.454,66
Brokers receivable			
Souscriptions à recevoir			7.976.853,00
Subscriptions receivable			
Dividendes à recevoir			2.373.550,79
Dividends receivable			
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2		155.873,58
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2		
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps	Note 2		1.324.953,30
Net unrealised appreciation on Equity swaps	Note 2		
Passifs			26.602.331,63
Liabilities			
Options vendues à la valeur de marché	Note 2		54.400,00
Options sold at market value	Note 2		
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>			60.000,00
<i>Options sold at cost</i>			
Dettes bancaires à vue			14.480.959,25
Bank overdrafts			
Intérêts à payer			90.315,29
Interest payable			
Brokers à payer			3.417.265,40
Brokers payable			
Commission de performance à payer	Note 5		2.488.378,40
Performance fee payable	Note 5		
Rachats à payer			30.211,51
Redemptions payable			

HELIUM FUND - Helium Fund

Etats Financiers au 31/12/19 Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Dividendes à payer Dividends payable		479.745,31
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	2.026.424,76
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note	645.457,52
A payer sur Equity swaps Payable on Equity swaps		2.784.796,50
Autres passifs Other liabilities		104.377,69
Valeur nette d'inventaire Net asset value		614.250.721,75

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 31/12/19
Changes in number of shares outstanding from 01/01/19 to 31/12/19

	Actions en circulation au 01/01/19 Shares outstanding as at 01/01/19	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/19 Shares outstanding as at 31/12/19
A - EUR	22.089,900	3.454,928	4.594,379	20.950,449
B - EUR	30.937,739	25.432,728	15.972,689	40.397,778
C - EUR	7.272,081	14.792,695	14.132,883	7.931,893
I - EUR	480.277,778	116.687,627	167.215,894	429.749,511
Bcl - EUR	23.148,788	37.254,801	7.570,144	52.833,445
I - CHF	0,000	249,000	236,000	13,000

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			498.426.760,51	81,14
Actions			164.213.078,91	26,73
Shares				
<i>Allemagne</i>				
<i>Germany</i>			37.637.463,84	6,13
46.436	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	631.529,60	0,10
39.086	ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	654.690,50	0,11
11.500	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	722.200,00	0,12
14.700	BIOTEST VORZUG	EUR	301.350,00	0,05
268.061	CELESIO NAMEN AKT	EUR	7.050.004,30	1,15
51.243	DIC ASSET AG	EUR	814.763,70	0,13
12.000	DMG MORI	EUR	508.200,00	0,08
51.691	HAMBORNER AG	EUR	504.504,16	0,08
204.000	INNOGY	EUR	9.098.400,00	1,48
7.300	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	751.900,00	0,12
7.000	MAN SE	EUR	302.400,00	0,05
39.200	OSRAM LICHT	EUR	1.730.680,00	0,28
14.500	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	966.280,00	0,16
21.863	ROCKET INTERNET AG	EUR	483.172,30	0,08
17.600	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	666.160,00	0,11
66.300	STADA ARZNEIMITTEL AG REG SHS	EUR	5.751.525,00	0,94
18.773	TAG IMMOBILIEN	EUR	416.009,68	0,07
220.868	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	6.283.694,60	1,02
<i>Belgique</i>			674.897,50	0,11
<i>Belgium</i>				
12.475	BEFIMMO SCA	EUR	674.897,50	0,11
<i>Canada</i>			21.692.334,93	3,53
<i>Canada</i>				
3.300.000	ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	21.692.334,93	3,53
<i>Espagne</i>			29.489.484,00	4,80
<i>Spain</i>				
1.500.000	CAIXABANK	EUR	4.197.000,00	0,68
340.000	ENDESA	EUR	8.088.600,00	1,32
32.880	GRIFOLS SA -B-	EUR	683.904,00	0,11
2.200.000	MAPFRE REG-SHS	EUR	5.192.000,00	0,85
300.000	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	6.720.000,00	1,09
740.000	TELEFONICA SA	EUR	4.607.980,00	0,75
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			29.668.294,89	4,83
<i>United States of America</i>				
67.300	ARQULE INC	USD	1.196.710,91	0,19
87.092	AUDENTES THERAPEUTICS INC	USD	4.642.837,67	0,76
85.070	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	1.768.091,85	0,29
44.460	DIPLOMAT PHARMACY INC	USD	158.432,07	0,03
76.916	GENESEE&WYOMING -A-	USD	7.674.469,49	1,24
55.202	MEDICINES CO	USD	4.177.156,24	0,68
139.370	OMNOVA SOLUTIONS	USD	1.255.261,20	0,20
14.058	RA PHARMACEUTICALS REGISTERED	USD	587.743,38	0,10
110.254	TALLGRASS ENERGY LP-A-	USD	2.172.666,80	0,35
19.608	TECH DATA - REGISTERED	USD	2.508.426,55	0,41
1.412.500	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS L.P	USD	1.937.861,92	0,32
1.000	TIFFANY CO	USD	119.064,59	0,02
149.691	WESCO AIRCRAFT	USD	1.469.572,22	0,24
<i>Finlande</i>			6.270.000,00	1,02
<i>Finland</i>				
300.000	DNA REGISTERED	EUR	6.270.000,00	1,02

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund
Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>France</i> <i>France</i>		<i>15.577.148,03</i>	<i>2,54</i>
53.704	CBO TERRITORIA ACT NOM	EUR	205.686,32	0,03
21.688	CHRISTIAN DIOR	EUR	9.907.078,40	1,62
48.000	DBV TECHNOLOGIES SA ADR	USD	457.550,11	0,07
10.131	FONCIERE INEA	EUR	415.371,00	0,07
7.089	GECINA SA REG SHS	EUR	1.131.404,40	0,18
13.000	GENFIT	EUR	229.450,00	0,04
7.200	LE BELIER	EUR	262.080,00	0,04
20.793	PATRIMOINE ET COMMERCE	EUR	382.591,20	0,06
16.000	SANOFI	EUR	1.433.920,00	0,24
29.239	STE DE LA TOUR EIFFEL SA	EUR	1.152.016,60	0,19
	<i>Hong-Kong</i> <i>Hong Kong</i>		<i>147.935,47</i>	<i>0,02</i>
351.600	DAH CHONG HONG	HKD	147.935,47	0,02
	<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>		<i>1.362.458,80</i>	<i>0,22</i>
8.000	ALLERGAN	USD	1.362.458,80	0,22
	<i>Norvège</i> <i>Norway</i>		<i>1.581,55</i>	<i>0,00</i>
24	BAKKAFROST	NOK	1.581,55	0,00
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		<i>1.048.537,28</i>	<i>0,17</i>
8.036	AIRBUS GROUP	EUR	1.048.537,28	0,17
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		<i>5.310,67</i>	<i>0,00</i>
100.000	SVG CAPITAL PLC	GBP	5.310,67	0,00
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		<i>19.783.521,88</i>	<i>3,22</i>
400.000	HEMBLA AB	SEK	8.184.435,30	1,33
819.660	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	9.405.876,88	1,54
55.000	HEMFOSA FASTIGHETER NI	SEK	1.010.206,75	0,16
268.192	SWEDOL -B-	SEK	1.183.002,95	0,19
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>		<i>854.110,07</i>	<i>0,14</i>
3.500	PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING) AGNAM	CHF	854.110,07	0,14
	Obligations		66.638.682,46	10,85
	Bonds			
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		<i>2.064.426,00</i>	<i>0,34</i>
1.200.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	1.170.450,00	0,19
600.000	DAIMLER AG 0.0000 19-24 08/02A	EUR	592.959,00	0,10
300.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	301.017,00	0,05
	<i>Canada</i> <i>Canada</i>		<i>7.238.381,13</i>	<i>1,18</i>
5.650.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	7.238.381,13	1,18
	<i>Danemark</i> <i>Denmark</i>		<i>788.048,00</i>	<i>0,13</i>
800.000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	788.048,00	0,13
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		<i>8.146.902,04</i>	<i>1,33</i>
499.000	ADVANCED DISPOSAL SER 5.625 16-24 15/11S	USD	464.850,18	0,08
369.000	ADVANCED DISPOSAL SER 5.625 16-24 15/11S	USD	343.746,92	0,06
700.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	702.397,50	0,11
1.400.000	FINANCIAL 4.5 18-26 01/10S	EUR	1.528.555,00	0,25
1.700.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	1.710.574,00	0,28
406.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	443.607,78	0,07
2.596.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	2.953.170,66	0,48

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund
Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Finlande</i> <i>Finland</i>		<i>814.568,00</i>	<i>0,13</i>
800.000	FORTUM OYJ 0.8750 19-23 27/02A	EUR	814.568,00	0,13
	<i>France</i> <i>France</i>		<i>22.042.777,70</i>	<i>3,58</i>
400.000	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	420.980,00	0,07
1.500.000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	1.530.802,50	0,25
400.000	ALD SA 0.375 18/07A	EUR	400.454,00	0,07
3.950.000	BFCM 4.00 10-20 22/10A	EUR	4.077.170,25	0,66
1.995.000	BNP PARIBAS 714 5.00 11-21 15/01S	USD	1.833.596,05	0,30
500.000	CREDIT AGRICOLE 4.5500 12-22 08/02Q	EUR	546.857,50	0,09
410.000	CREDIT AGRICOLE SA 4.20 10-22 28/12Q	EUR	459.400,90	0,07
2.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	2.457.420,00	0,40
2.800.000	GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	EUR	2.892.120,00	0,47
1.400.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	1.418.207,00	0,23
1.600.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	1.663.128,00	0,27
1.300.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	1.303.386,50	0,21
1.000.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	1.004.195,00	0,16
1.000.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	1.010.100,00	0,16
1.000.000	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	1.024.960,00	0,17
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		<i>5.350.160,00</i>	<i>0,87</i>
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.566,00	0,07
400.000	FINANCIAL AND RISK 6.875 18-26 15/11S	EUR	455.388,00	0,07
800.000	LOGICOR FINANCING SA 0.50 19-21 30/04A	EUR	805.784,00	0,13
3.700.000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	3.685.422,00	0,60
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		<i>9.495.654,34</i>	<i>1,55</i>
5.600.000	ABN AMRO BANK FL.R 15-25 30/06A	EUR	5.675.264,00	0,93
3.068.000	INTERXION HOLDING 4.7500 18-27 15/06S	EUR	3.327.644,84	0,54
450.000	KPN 4.25 12-22 01/03A	EUR	492.745,50	0,08
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		<i>10.697.765,25</i>	<i>1,74</i>
3.590.000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	3.810.695,25	0,62
2.000.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	2.042.480,00	0,33
4.700.000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	4.767.915,00	0,78
200.000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0.00 05-40 19/01U	EUR	76.675,00	0,01
	Obligations convertibles		226.003.808,28	36,79
	Convertible bonds			
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		<i>29.032.648,50</i>	<i>4,73</i>
2.000.000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	2.003.010,00	0,33
11.000.000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	10.991.255,00	1,80
900.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	934.794,00	0,15
7.800.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	8.006.778,00	1,30
4.100.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	4.201.249,50	0,68
2.300.000	TAG IMMOBILIEN CV 0.625 17-22 01/09U	EUR	2.895.562,00	0,47
	<i>Autriche</i> <i>Austria</i>		<i>4.383.918,00</i>	<i>0,71</i>
3.600.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	4.383.918,00	0,71
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		<i>9.545.568,98</i>	<i>1,55</i>
60.399	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	9.157.120,98	1,49
400.000	NV BEKAERT SA CV REG 0.00 16-21 09/06U	EUR	388.448,00	0,06
	<i>Chine</i> <i>China</i>		<i>864.846,33</i>	<i>0,14</i>
1.000.000	CRRIC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	864.846,33	0,14
	<i>Corée du Sud</i> <i>South Korea</i>		<i>5.644.711,27</i>	<i>0,92</i>
4.000.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	USD	3.452.169,27	0,56

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund
Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

*Exprimé en
Expressed in EUR*

Quantité Quantity	Dénomination Denomination		Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
2.200.000	LG CHEM LTD	0.00 18-21 16/04U	EUR	2.192.542,00	0,36
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>			<i>24.815.399,50</i>	<i>4,04</i>
1.300.000	INDRA SISTEMAS REGS	1.25 16-21 07/10S	EUR	1.364.967,50	0,22
5.600.000	INTL CONSOLIDATED CV	0.614 15-22 17/11S	EUR	5.657.932,00	0,92
800.000	SACYR SA CV	3.75 19-24 25/04A	EUR	907.372,00	0,15
16.900.000	TELEFONICA PARTICI	0.00 16-21 09/03U	EUR	16.885.128,00	2,75
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>			<i>18.400.948,84</i>	<i>3,00</i>
15.600.000	NATIONAL GRIDS CV	0.90 15-20 02/11S	GBP	18.400.948,84	3,00
	<i>France</i> <i>France</i>			<i>65.730.902,02</i>	<i>10,70</i>
3.100.000	COVIVIO SA	0.875 15-21 31/01S	EUR	3.172.400,50	0,52
13.000	LVMH MOET HENNESSY CV	0.00 16-21 16/02U	USD	5.784.125,61	0,94
200.000	NEOEN SPA CV	1.8750 19-24 07/10S	EUR	7.347.585,25	1,20
4.000	NEXITY CV	0.125 16-23 01/01S	EUR	266.145,12	0,04
13.900.000	ORANGE SA	0.375 17-21 27/06S	GBP	16.171.555,44	2,62
2.097	RENAULT TITRE PART.	FL.R 83-XX 24/10A	EUR	1.159.502,20	0,19
783.852	SUEZ ENV CV (SHS)	0.00 14-20 27/02U	EUR	14.405.240,13	2,35
31.125	UNIBAIL RODAMCO CV	0.00 15-22 01/01U	EUR	10.781.435,44	1,76
6.800.000	VALEO CV	0.00 16-21 16/06U	USD	5.856.874,83	0,95
25.000	VEOLIA ENV CV &	0.00 19-25 01/01U	EUR	786.037,50	0,13
	<i>Ile de Jersey</i> <i>Jersey Island</i>			<i>9.141.606,19</i>	<i>1,49</i>
5.400.000	BRITISH LND JER CV	0.00 15-20 09/06U	GBP	6.319.915,03	1,03
2.200.000	DERWENT LONDON CV	1.50 19-25 12/06S	GBP	2.821.691,16	0,46
	<i>Iles Vierges Britanniques</i> <i>British Virgin Islands</i>			<i>741.295,32</i>	<i>0,12</i>
800.000	SHANGHAI PORT GRP	BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	741.295,32	0,12
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>			<i>2.711.637,00</i>	<i>0,44</i>
2.700.000	TELECOM ITALIA CV	1.125 15-22 26/03S	EUR	2.711.637,00	0,44
	<i>Japon</i> <i>Japan</i>			<i>700.817,82</i>	<i>0,11</i>
800.000	SHIGA BANK CV REGS	0.00 15-20 23/06U	USD	700.817,82	0,11
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>			<i>9.984.967,00</i>	<i>1,63</i>
1.100.000	CORESTATE CAPITAL CV	1.375 17-22 22/11S	EUR	953.210,50	0,16
7.200.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV	0.00 19-22 30/12U	EUR	7.544.304,00	1,23
800.000	GLANBIA CO OPER CV	1.375 16-21 09/06S	EUR	787.232,00	0,13
700.000	SAF HOLLAND CV	1.00 14-20 12/09S	EUR	700.220,50	0,11
	<i>Mexique</i> <i>Mexico</i>			<i>17.679.379,50</i>	<i>2,88</i>
17.700.000	AMERICA MOVIL CV	0.00 15-20 28/05U	EUR	17.679.379,50	2,88
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>			<i>7.269.743,21</i>	<i>1,18</i>
900.000	ARGENTUM NETHERLAND CV	0.50 19-24 02/10S	EUR	703.633,50	0,11
4.000.000	BRENTAG FINANCE CV	1.875 15-22 02/12S	USD	3.570.369,71	0,59
600.000	ENCAVIS FINANCE BV	5.25 17-99 30/08S	EUR	816.948,00	0,13
2.200.000	SALZGITTER REG S	0.00 15-22 05/06U	EUR	2.178.792,00	0,35
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>			<i>16.315.819,91</i>	<i>2,66</i>
14.000.000	VODAFONE GROUP CV	0.00 15-20 26/11U	GBP	16.315.819,91	2,66
	<i>Suisse</i> <i>Switzerland</i>			<i>3.039.598,89</i>	<i>0,49</i>
2.400.000	SIKA AG CV	3.75 19-22 30/01A	CHF	3.039.598,89	0,49

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Obligations à taux flottant Floating rate bonds			41.445.657,88	6,75
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		2.306.722,00	0,38
1.100.000	VOLKSWAGEN BANK FL.R 18-21 08/12Q	EUR	1.105.918,00	0,18
1.200.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	1.200.804,00	0,20
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		3.324.472,50	0,54
1.000.000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1.033.880,00	0,17
1.000.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	1.066.120,00	0,17
1.500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	1.224.472,50	0,20
	<i>France</i> <i>France</i>		14.860.095,13	2,42
2.000.000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	2.028.760,00	0,33
500.000	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	516.695,00	0,08
547.000	BNP PARIBAS -DY- FL.R 12-22 31/08A	EUR	581.893,13	0,09
2.000.000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	2.076.980,00	0,34
3.100.000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	3.468.838,00	0,56
4.100.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	4.234.644,00	0,70
1.200.000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	1.245.096,00	0,20
700.000	SOCIETE GENERALE FL.R 17-22 01/04Q	EUR	707.189,00	0,12
	<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>		1.033.770,00	0,17
1.000.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1.033.770,00	0,17
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		2.605.250,00	0,42
2.500.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	2.605.250,00	0,42
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		6.342.500,00	1,03
10.750.000	AGEASFINLUX FL.R 02-XX 07/05Q	EUR	6.342.500,00	1,03
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		722.533,00	0,12
700.000	COOP RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	722.533,00	0,12
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		9.890.546,88	1,61
614.000	RBS - ROYAL - EURIBOR FL.R 10-20 11/01Q	EUR	616.406,88	0,10
9.000.000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	9.274.140,00	1,51
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		359.768,37	0,06
400.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	359.768,37	0,06
Warrants, Droits Warrants, Rights			125.532,98	0,02
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		56.118,73	0,01
20.928	BRISTOL-MYERS 19/20 31/12 RIGHTS	USD	56.118,73	0,01
	<i>France</i> <i>France</i>		69.414,25	0,01
459.697	CGG 21.02.23 WAR	EUR	69.414,25	0,01
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			47.107.783,52	7,67
Actions Shares			21.822.317,89	3,55
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		1.308,00	0,00
100	PARQUETOS REUNIDOS	EUR	1.308,00	0,00
	<i>Finlande</i> <i>Finland</i>		438.500,00	0,07
50.000	RAMIRENT OYJ	EUR	438.500,00	0,07

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund
Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

*Exprimé en
Expressed in EUR*

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Luxembourg</i>		2.902.227,17	0,47
157.000	AL TABA INC	USD	2.902.227,17	0,47
	<i>Pays-Bas</i>		4.800.903,23	0,78
	<i>The Netherlands</i>			
158.259	BINCKBANK NV	EUR	1.013.486,68	0,16
100.000	KAS BANK N.V.	EUR	1.280.000,00	0,21
220.000	WESSANEN	EUR	2.507.416,55	0,41
	<i>Suède</i>		13.679.379,49	2,23
	<i>Sweden</i>			
346.353	CHERRY AB	SEK	2.902.941,60	0,47
505.511	KAPPAHL AB REG	SEK	965.436,66	0,16
153.536	NUEVOLUTION AB	SEK	479.160,39	0,08
2.274.930	REZIDOR HOTEL GROUP - SHS	SEK	9.331.840,84	1,52
	Obligations		13.349.212,39	2,17
	Bonds			
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		10.892.860,50	1,77
	<i>United States of America</i>			
10.900.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	10.892.860,50	1,77
	<i>France</i>		2.456.351,89	0,40
	<i>France</i>			
3.000.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	2.456.351,89	0,40
	Obligations convertibles		6.128.345,64	1,00
	Convertible bonds			
	<i>Allemagne</i>		1.007.730,08	0,16
	<i>Germany</i>			
63.500	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	1.007.730,08	0,16
	<i>Bermudes</i>		2.303.750,56	0,38
	<i>Bermuda</i>			
2.600.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	2.303.750,56	0,38
	<i>France</i>		522.236,00	0,09
	<i>France</i>			
22.000	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	522.236,00	0,09
	<i>Luxembourg</i>		2.294.629,00	0,37
	<i>Luxembourg</i>			
600.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	598.989,00	0,10
2.000.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	1.695.640,00	0,27
	<i>Royaume-Uni</i>		0,00	0,00
	<i>United Kingdom</i>			
26.000	INTL MIN INFRA CORP 8.00 13-20 21/12U	GBP	0,00	0,00
	Obligations à taux flottant		5.006.500,00	0,82
	Floating rate bonds			
	<i>Luxembourg</i>		5.006.500,00	0,82
	<i>Luxembourg</i>			
5.000.000	PURPLE PROTECTED ASS FL.R 16-21 30/10Q	EUR	5.006.500,00	0,82
	Warrants, Droits		801.407,60	0,13
	Warrants, Rights			
	<i>Autriche</i>		800.000,00	0,13
	<i>Austria</i>			
400.000	BUWOG RIGHT	EUR	800.000,00	0,13
	<i>Finlande</i>		1.407,60	0,00
	<i>Finland</i>			
138	POYRY 31.12.49 RIGHT	EUR	1.407,60	0,00
Total portefeuille-titres			545.534.544,03	88,81
Total securities portfolio				

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		67.313.705,51
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note 2	58.835.193,93
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note 2	6.492.502,55
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note 2	350.872,96
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps	Note 2 Note 2	1.483.562,37
Autres revenus Other income		151.573,70
Dépenses Expenses		20.270.023,93
Dividendes sur Equity swaps Dividends on Equity swaps		5.916.788,66
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note 4	7.337.956,66
Commission de banque dépositaire Depositary fee		199.013,25
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note 3	104.263,83
Frais administratifs Administration fee		151.549,27
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note 5	2.849.669,90
Commission de domiciliation Domiciliation fee		2.600,04
Frais professionnels Professional fee		12.363,87
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		971.316,02
Frais légaux Legal fees		25.163,88
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note 2	295.382,74
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps		2.264.089,23
Autres dépenses Other expenses		139.866,58
Revenus nets des investissements Net income from investments		47.043.681,58
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note 2	-77.833.383,72
- options - options	Note 2 Note 2	-1.206.728,52
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-8.440.658,19
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	-1.015.332,29
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-11.221.082,05
- change - foreign exchange	Note 2 Note 2	4.485.899,62
Perte nette réalisée Net realised loss		-48.187.603,57
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		70.527.228,87
- options - options	Note 2 Note 2	-144.207,06
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-896.607,54
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	536.323,09
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-4.169.007,21
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		17.666.126,58
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		227.511.896,32
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-241.735.202,94
Augmentation des actifs nets Increase in net assets		3.442.819,96
Actifs nets au début de l'année Net assets at the beginning of the year		610.807.901,79
Actifs nets à la fin de l'année Net assets at the end of the year		614.250.721,75

HELIUM FUND

- Helium Performance

HELIUM FUND - Helium Performance

Etats Financiers au 31/12/19 Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs Assets		1.325.237.895,71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation Securities portfolio at market value	Note 2 Note 2	1.213.088.197,60
<i>Prix d'acquisition</i> <i>Cost price</i>		1.192.564.468,50
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i> <i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>		20.523.729,10
Avoirs en banque et liquidités Cash at banks and liquidities	Note 2 Note 2	100.982.448,49
Intérêts à recevoir Interest receivable	Note 2 Note 2	3.466.460,04
Brokers à recevoir Brokers receivable		2.486.657,93
Souscriptions à recevoir Subscriptions receivable		1.191.867,99
Dividendes à recevoir Dividends receivable		2.944.595,80
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2 Note 2	719.579,86
A recevoir sur change spot Receivable on spot exchange		317.319,87
A recevoir sur Equity swaps Receivable on Equity swaps		40.768,13
Passifs Liabilities		26.389.449,44
Options vendues à la valeur de marché Options sold at market value	Note 2 Note 2	122.400,00
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i> <i>Options sold at cost</i>		135.000,00
Dettes bancaires à vue Bank overdrafts		7.799.285,68
Intérêts à payer Interest payable		236.162,67
Brokers à payer Brokers payable		1.980.613,08
Commission de performance à payer Performance fee payable	Note 5 Note 5	4.165.293,04

HELIUM FUND - Helium Performance

Etats Financiers au 31/12/19 Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in EUR

Rachats à payer Redemptions payable		2.126.497,11
Dividendes à payer Dividends payable		51.645,29
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	6.794.947,84
Moins-value nette non réalisée sur Equity swaps Net unrealised depreciation on Equity swaps	Note 2 Note 2	350.633,47
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note 4	1.417.919,35
A payer sur change spot Payable on spot exchange		316.989,11
A payer sur Equity swaps Payable on Equity swaps		829.448,75
Autres passifs Other liabilities		197.614,05
Valeur nette d'inventaire Net asset value		1.298.848.446,27

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 31/12/19 Changes in number of shares outstanding from 01/01/19 to 31/12/19

	Actions en circulation au 01/01/19 Shares outstanding as at 01/01/19	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/19 Shares outstanding as at 31/12/19
A - EUR	126.266,092	22.082,709	56.584,838	91.763,963
B - EUR	155.764,393	39.358,740	63.698,356	131.424,777
C - EUR	11.907,450	1.094,314	2.383,735	10.618,029
D - EUR	49.158,000	0,000	0,000	49.158,000
E - EUR	562.360,708	128.575,492	272.454,200	418.482,000
S - EUR	231.402,077	93.100,382	91.950,538	232.551,921
Bcl - EUR	89.048,091	37.165,812	23.384,257	102.829,646
E - JPY	145.332,978	5.088,489	24.136,000	126.285,467
A - USD	18.765,866	1.423,442	5.581,269	14.608,039
B - USD	7.341,319	226,224	2.542,298	5.025,245
E - USD	17.474,328	8.116,312	18.103,481	7.487,159

HELIUM FUND - Helium Performance

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

		<i>Année/période clôturée le:</i> <i>Year/period ended as at:</i>	31/12/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux Total Net Assets	EUR		1.298.848.446,27	1.478.594.476,19	1.871.711.802,18
A - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			91.763,963	126.266,092	255.244,829
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.227,59	1.185,30	1.212,14
B - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			131.424,777	155.764,393	230.943,133
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.182,27	1.144,68	1.179,84
C - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			10.618,029	11.907,450	10.843,033
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.410,08	1.340,12	1.355,23
D - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			49.158,000	49.158,000	49.250,500
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.024,32	992,36	1.022,39
E - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			418.482,000	562.360,708	620.078,474
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.033,07	996,28	1.018,84
S - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			232.551,921	231.402,077	284.463,811
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.269,79	1.222,76	1.248,01
Bcl - EUR					
Nombre d'actions Number of shares			102.829,646	89.048,091	0,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.008,42	973,02	0,00
E - JPY					
Nombre d'actions Number of shares			126.285,467	145.332,978	0,000
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			102.503,24	98.885,25	0,00
A - USD					
Nombre d'actions Number of shares			14.608,039	18.765,866	54.003,117
Valeur nette d'inventaire par action Net asset value per share			1.192,02	1.126,84	1.124,11

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

		<i>Année/période clôturée le:</i>	31/12/19	31/12/18	31/12/17
		<i>Year/period ended as at:</i>			
Actifs Nets Totaux					
Total Net Assets	EUR		1.298.848.446,27	1.478.594.476,19	1.871.711.802,18
B - USD					
Nombre d'actions			5.025,245	7.341,319	9.491,146
Number of shares					
Valeur nette d'inventaire par action			1.163,69	1.103,73	1.107,71
Net asset value per share					
E - USD					
Nombre d'actions			7.487,159	17.474,328	207.871,131
Number of shares					
Valeur nette d'inventaire par action			1.101,52	1.037,50	1.032,38
Net asset value per share					

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			1.124.378.732,44	86,57
Actions Shares			401.460.097,56	30,91
<i>Allemagne Germany</i>			<i>175.770.822,69</i>	<i>13,54</i>
57.012	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	775.363,20	0,06
189.886	ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	3.180.590,50	0,24
63.000	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	3.956.400,00	0,30
40.000	BAYER AG REG SHS	EUR	2.912.400,00	0,22
74.806	BIOTEST VORZUG	EUR	1.533.523,00	0,12
784.300	CELESIO NAMEN AKT	EUR	20.627.090,00	1,60
248.521	DIC ASSET AG	EUR	3.951.483,90	0,30
74.796	DMG MORI	EUR	3.167.610,60	0,24
23.000	ENCAVIS AKTIE	EUR	215.970,00	0,02
250.254	HAMBORNER AG	EUR	2.442.479,04	0,19
670.000	INNOGY	EUR	29.882.000,00	2,31
36.900	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	3.800.700,00	0,29
33.000	MAN SE	EUR	1.425.600,00	0,11
242.098	OSRAM LICHT	EUR	10.688.626,70	0,82
94.600	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	6.304.144,00	0,49
146.762	ROCKET INTERNET AG	EUR	3.243.440,20	0,25
500.000	RWE AG	EUR	13.675.000,00	1,05
78.450	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	2.969.332,50	0,23
328.000	STADA ARZNEIMITTEL AG REG SHS	EUR	28.454.000,00	2,20
90.030	TAG IMMOBILIEN	EUR	1.995.064,80	0,15
547.965	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	15.589.604,25	1,20
85.000	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	14.980.400,00	1,15
<i>Belgique Belgium</i>			<i>4.849.037,10</i>	<i>0,37</i>
89.631	BEFIMMO SCA	EUR	4.849.037,10	0,37
<i>Canada Canada</i>			<i>55.638.814,47</i>	<i>4,28</i>
8.464.192	ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	55.638.814,47	4,28
<i>Danemark Denmark</i>			<i>221.291,40</i>	<i>0,02</i>
2.400	ORSTED	DKK	221.291,40	0,02
<i>Espagne Spain</i>			<i>5.223.316,00</i>	<i>0,40</i>
21.000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	220.500,00	0,02
240.520	GRIFOLS SA -B-	EUR	5.002.816,00	0,38
<i>Etats-Unis d'Amérique United States of America</i>			<i>104.585.124,37</i>	<i>8,06</i>
293.000	ARQULE INC	USD	5.210.049,00	0,40
349.668	AUDENTES THERAPEUTICS INC	USD	18.640.653,11	1,44
368.360	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	7.655.981,11	0,59
375.820	GENESEE&WYOMING -A-	USD	37.498.298,44	2,89
239.270	MEDICINES CO	USD	18.105.651,49	1,39
60.872	RA PHARMACEUTICALS REGISTERED	USD	2.544.964,78	0,20
460.000	TALLGRASS ENERGY LP-A-	USD	9.064.766,15	0,70
37.046	TECH DATA - REGISTERED	USD	4.739.247,75	0,36
15.700	TERRAFORM POWER SHS -A-	USD	215.254,34	0,02
5.300	TIFFANY CO	USD	631.042,32	0,05
28.441	WESCO AIRCRAFT	USD	279.215,88	0,02
<i>France France</i>			<i>32.756.026,97</i>	<i>2,52</i>
11.100	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	157.176,00	0,01
69.000	AXA SA	EUR	1.732.590,00	0,13

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
96.389	CBO TERRITORIA ACT NOM	EUR	369.169,87	0,03
22.177	CHRISTIAN DIOR	EUR	10.130.453,60	0,78
200.000	DBV TECHNOLOGIES SA ADR	USD	1.906.458,80	0,15
100.178	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	13.604.172,40	1,04
9.841	FONCIERE INEA	EUR	403.481,00	0,03
65.438	GENFIT	EUR	1.154.980,70	0,09
35.000	LE BELIER	EUR	1.274.000,00	0,10
51.359	STE DE LA TOUR EIFFEL SA	EUR	2.023.544,60	0,16
	<i>Irlande</i>			
	<i>Ireland</i>		6.403.556,35	0,49
37.600	ALLERGAN	USD	6.403.556,35	0,49
	<i>Norvège</i>			
	<i>Norway</i>		1.048.678,44	0,08
77.738	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	819.642,83	0,06
39	BAKKAFROST	NOK	2.570,02	0,00
18.000	SCATEC SOLAR ASA	NOK	226.465,59	0,02
	<i>Suède</i>			
	<i>Sweden</i>		14.963.429,77	1,15
1.303.964	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	14.963.429,77	1,15
	Obligations			
	Bonds		106.439.703,26	8,19
	<i>Allemagne</i>			
	<i>Germany</i>		9.181.259,50	0,71
4.500.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	4.389.187,50	0,34
1.600.000	DAIMLER AG 0.0000 19-24 08/02A	EUR	1.581.224,00	0,12
3.200.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	3.210.848,00	0,25
	<i>Canada</i>			
	<i>Canada</i>		7.046.211,72	0,54
5.500.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	7.046.211,72	0,54
	<i>Danemark</i>			
	<i>Denmark</i>		1.970.120,00	0,15
2.000.000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	1.970.120,00	0,15
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
	<i>United States of America</i>		10.341.492,00	0,80
1.500.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	1.505.137,50	0,12
3.900.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	3.924.258,00	0,30
506.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	552.870,78	0,04
3.832.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	4.359.225,72	0,34
	<i>Finlande</i>			
	<i>Finland</i>		1.629.136,00	0,13
1.600.000	FORTUM OYJ 0.8750 19-23 27/02A	EUR	1.629.136,00	0,13
	<i>France</i>			
	<i>France</i>		37.104.995,13	2,85
1.200.000	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	1.262.940,00	0,10
1.400.000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	1.428.749,00	0,11
800.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	800.908,00	0,06
3.500.000	BFCM 4.00 10-20 22/10A	EUR	3.612.682,50	0,28
4.500.000	BOLLORE 2.00 17-22 25/01A	EUR	4.626.540,00	0,36
5.500.000	BPCE SA 2.65 16-21 03/02S	USD	4.936.231,63	0,38
1.000.000	CREDIT AGRICOLE 4.5500 12-22 08/02Q	EUR	1.093.715,00	0,08
1.000.000	CREDIT AGRICOLE SA 4.20 10-22 28/12Q	EUR	1.120.490,00	0,09
5.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	5.119.625,00	0,39
600.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	623.673,00	0,05
3.000.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	3.007.815,00	0,23
2.700.000	LCL 4.40 11-21 13/07Q	EUR	2.871.720,00	0,22
2.000.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	2.008.390,00	0,15
1.400.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	1.414.140,00	0,11
3.100.000	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	3.177.376,00	0,24

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Luxembourg</i>		11.284.077,00	0,87
	<i>Luxembourg</i>			
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.566,00	0,03
2.100.000	LOGICOR FINANCING SA 0.50 19-21 30/04A	EUR	2.115.183,00	0,16
8.800.000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	8.765.328,00	0,68
	<i>Pays-Bas</i>		18.151.086,91	1,39
	<i>The Netherlands</i>			
11.201.000	ABN AMRO BANK FL.R 15-25 30/06A	EUR	11.351.541,44	0,87
6.269.000	INTERXION HOLDING 4.7500 18-27 15/06S	EUR	6.799.545,47	0,52
	<i>Royaume-Uni</i>		9.731.325,00	0,75
	<i>United Kingdom</i>			
2.000.000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	2.122.950,00	0,16
7.500.000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	7.608.375,00	0,59
	Obligations convertibles		555.023.442,58	42,74
	Convertible bonds			
	<i>Allemagne</i>		77.659.784,55	5,98
	<i>Germany</i>			
3.000.000	BASF CV 0.925 17-23 09/03S	USD	2.584.971,05	0,20
16.800.000	BAYER AG CV 0.05 17-20 15/06A	EUR	16.795.380,00	1,29
200.000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	200.301,00	0,02
27.100.000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	27.078.455,50	2,08
1.500.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	1.557.990,00	0,12
18.700.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	19.195.737,00	1,48
10.000.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	10.246.950,00	0,79
	<i>Autriche</i>		17.779.223,00	1,37
	<i>Austria</i>			
14.600.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	17.779.223,00	1,37
	<i>Belgique</i>		18.679.471,59	1,44
	<i>Belgium</i>			
123.207	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	18.679.471,59	1,44
	<i>Chine</i>		1.729.692,65	0,13
	<i>China</i>			
2.000.000	CRRIC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	1.729.692,65	0,13
	<i>Corée du Sud</i>		12.431.927,46	0,96
	<i>South Korea</i>			
8.400.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	USD	7.249.555,46	0,56
5.200.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	5.182.372,00	0,40
	<i>Espagne</i>		56.910.652,00	4,38
	<i>Spain</i>			
2.800.000	INDRA SISTEMAS REGS 1.25 16-21 07/10S	EUR	2.939.930,00	0,23
10.500.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	10.608.622,50	0,82
3.700.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	4.196.595,50	0,32
39.200.000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	39.165.504,00	3,01
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		45.176.688,50	3,48
	<i>United States of America</i>			
38.300.000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	45.176.688,50	3,48
	<i>France</i>		141.117.055,97	10,87
	<i>France</i>			
5.900.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	6.037.794,50	0,46
42.272	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	18.808.196,76	1,45
373.956	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	13.738.367,95	1,06
4.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	266.145,12	0,02
32.100.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	37.345.822,26	2,88
10.070	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	5.568.043,45	0,43
1.562.462	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	28.714.145,41	2,21
4.000	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1.151.240,00	0,09
54.629	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	18.923.021,25	1,46
10.000.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	8.613.051,22	0,66
62.059	VEOLIA ENV CV & 0.00 19-25 01/01U	EUR	1.951.228,05	0,15

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

*Exprimé en
Expressed in EUR*

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Ile de Jersey Jersey Island</i>		32.277.771,87	2,49
22.100.000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	25.864.837,43	2,00
5.000.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	6.412.934,44	0,49
	<i>Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands</i>		1.482.590,65	0,11
1.600.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	1.482.590,65	0,11
	<i>Italie Italy</i>		6.126.291,00	0,47
6.100.000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	6.126.291,00	0,47
	<i>Japon Japan</i>		1.051.226,73	0,08
1.200.000	SHIGA BANK CV REGS 0.00 15-20 23/06U	USD	1.051.226,73	0,08
	<i>Luxembourg Luxembourg</i>		24.454.696,50	1,88
2.700.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	2.339.698,50	0,18
17.700.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	18.546.414,00	1,43
2.000.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	1.968.080,00	0,15
1.600.000	SAF HOLLAND CV 1.00 14-20 12/09S	EUR	1.600.504,00	0,12
	<i>Mexique Mexico</i>		39.354.099,00	3,03
39.400.000	AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	39.354.099,00	3,03
	<i>Pays-Bas The Netherlands</i>		11.630.976,74	0,90
2.100.000	ARGENTUM NETHERLAND CV 0.50 19-24 02/10S	EUR	1.641.811,50	0,13
5.250.000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	4.686.110,24	0,35
1.300.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S	EUR	1.770.054,00	0,14
500.000	KONINKLIJKE BAM GR CV 3.50 16-21 13/06S	EUR	462.885,00	0,04
3.100.000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	3.070.116,00	0,24
	<i>Royaume-Uni United Kingdom</i>		31.699.307,25	2,44
27.200.000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	31.699.307,25	2,44
	<i>Suisse Switzerland</i>		35.461.987,12	2,73
28.000.000	SIKA AG CV 3.75 19-22 30/01A	CHF	35.461.987,12	2,73
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		60.047.780,27	4,62
	<i>Allemagne Germany</i>		2.613.988,00	0,20
2.600.000	VOLKSWAGEN BANK FL.R 18-21 08/12Q	EUR	2.613.988,00	0,20
	<i>Belgique Belgium</i>		6.334.503,50	0,49
2.400.000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	2.481.312,00	0,19
1.700.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	1.812.404,00	0,14
2.500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	2.040.787,50	0,16
	<i>France France</i>		20.426.755,50	1,56
5.100.000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	5.173.338,00	0,39
1.100.000	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	1.136.729,00	0,09
850.000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	887.425,50	0,07
4.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	4.475.920,00	0,34
5.300.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	5.474.052,00	0,41
1.700.000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	1.763.886,00	0,14
1.500.000	SOCIETE GENERALE FL.R 17-22 01/04Q	EUR	1.515.405,00	0,12
	<i>Irlande Ireland</i>		3.721.572,00	0,29
3.600.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	3.721.572,00	0,29

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		7.036.259,20	0,54
6.752.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	7.036.259,20	0,54
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		12.980.000,00	1,00
22.000.000	AGEASFINLUX FL.R 02-XX 07/05Q	EUR	12.980.000,00	1,00
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		587.445,33	0,05
573.000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	587.445,33	0,05
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		5.627.720,00	0,43
1.500.000	RBS - ROYAL - EURIBOR FL.R 10-20 11/01Q	EUR	1.505.880,00	0,12
4.000.000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	4.121.840,00	0,31
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		719.536,74	0,06
800.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	719.536,74	0,06
	Warrants, Droits Warrants, Rights		1.407.708,77	0,11
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		1.159.079,27	0,09
432.248	BRISTOL-MYERS 19/20 31/12 RIGHTS	USD	1.159.079,27	0,09
	<i>France</i> <i>France</i>		248.629,50	0,02
1.646.553	CGG 21.02.23 WAR	EUR	248.629,50	0,02
	Autres valeurs mobilières Other transferable securities		78.637.528,05	6,05
	Actions Shares		10.484.090,56	0,81
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		8.597.154,79	0,66
465.075	ALTABA INC	USD	8.597.154,79	0,66
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		1.886.935,77	0,15
460.000	REZIDOR HOTEL GROUP - SHS	SEK	1.886.935,77	0,15
	Obligations Bonds		34.345.472,28	2,64
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		24.683.821,50	1,90
24.700.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	24.683.821,50	1,90
	<i>France</i> <i>France</i>		9.661.650,78	0,74
11.800.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	9.661.650,78	0,74
	Obligations convertibles Convertible bonds		24.975.657,21	1,92
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		1.586.976,51	0,12
100.000	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	1.586.976,51	0,12
	<i>Bermudes</i> <i>Bermuda</i>		5.316.347,44	0,41
6.000.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	5.316.347,44	0,41
	<i>France</i> <i>France</i>		5.412.240,26	0,42
227.999	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	5.412.240,26	0,42
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		12.660.093,00	0,97
3.000.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	2.994.945,00	0,23
11.400.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	9.665.148,00	0,74

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Royaume-Uni</i> <i>United Kingdom</i>		0,00	0,00
71.200	INTL MIN INFRA CORP 8.00 13-20 21/12U	GBP	0,00	0,00
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		8.010.100,00	0,62
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		1.001.000,00	0,08
1.000.000	ECON G E3R+1.1% 22-01-20	EUR	1.001.000,00	0,08
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		7.009.100,00	0,54
7.000.000	PURPLE PROTECTED ASS FL.R 16-21 30/10Q	EUR	7.009.100,00	0,54
	Warrants, Droits Warrants, Rights		822.208,00	0,06
	<i>Autriche</i> <i>Austria</i>		822.208,00	0,06
411.104	BUWOG RIGHT	EUR	822.208,00	0,06
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC Shares/Units of UCITS/UCIS		10.071.937,11	0,78
	Actions/Parts de fonds d'investissements Shares/Units in investment funds		10.071.937,11	0,78
	<i>France</i> <i>France</i>		7,11	0,00
0	SG MONETAIRE PLUS SICAV -IC- CAP	EUR	7,11	0,00
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		10.071.930,00	0,78
10.000	HELIUM FUND - HELIUM ALPHA -C-EUR- CAP	EUR	10.071.930,00	0,78
	Total portefeuille-titres		1.213.088.197,60	93,40
	Total securities portfolio			

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		184.210.255,07
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note 2	165.030.369,49
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note 2	14.315.703,81
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note 2	637.461,72
Autres intérêts Other interest		79,89
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps	Note 2 Note 2	4.226.640,16
Dépenses Expenses		46.698.504,12
Dividendes sur Equity swaps Dividends on Equity swaps		16.069.557,01
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note 4	17.844.787,09
Commission de banque dépositaire Depositary fee		426.457,45
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note 3	350.572,75
Frais administratifs Administration fee		399.706,84
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note 5	4.336.432,16
Commission de domiciliation Domiciliation fee		2.600,04
Frais professionnels Professional fee		29.393,75
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		1.845.114,40
Frais légaux Legal fees		66.689,54
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note 2	1.055.949,29
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps		3.952.198,60
Autres dépenses Other expenses		319.045,20
Revenus nets des investissements Net income from investments		137.511.750,95
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note 2	-71.568.490,71
- options - options	Note 2 Note 2	-3.852.746,55
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-7.054.295,10
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	-27.862.189,92
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-22.868.014,04
- change - foreign exchange	Note 2 Note 2	5.770.589,14
Bénéfice net réalisé Net realised profit		10.076.603,77
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		56.648.422,33
- options - options	Note 2 Note 2	-331.231,12
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-7.028.069,75
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	555.545,51
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-3.756.678,72
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		56.164.592,02
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		371.653.989,61
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-607.564.611,55
Diminution des actifs nets Decrease in net assets		-179.746.029,92
Actifs nets au début de l'année Net assets at the beginning of the year		1.478.594.476,19
Actifs nets à la fin de l'année Net assets at the end of the year		1.298.848.446,27

HELIUM FUND

- Helium Selection

HELIUM FUND - Helium Selection

Etats Financiers au 31/12/19 Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs Assets		418.296.281,86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation Securities portfolio at market value	Note 2 Note 2	379.524.162,12
<i>Prix d'acquisition</i> <i>Cost price</i>		377.989.034,98
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i> <i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>		1.535.127,14
Avoirs en banque et liquidités Cash at banks and liquidities	Note 2 Note 2	35.149.096,58
Intérêts à recevoir Interest receivable	Note 2 Note 2	862.052,52
Brokers à recevoir Brokers receivable		186.092,89
Souscriptions à recevoir Subscriptions receivable		493.112,90
Dividendes à recevoir Dividends receivable		1.008.675,28
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2 Note 2	9.224,03
Plus-value nette non réalisée sur Equity swaps Net unrealised appreciation on Equity swaps	Note 2 Note 2	914.502,92
A recevoir sur Equity swaps Receivable on Equity swaps		149.362,62
Passifs Liabilities		10.302.858,09
Options vendues à la valeur de marché Options sold at market value	Note 2 Note 2	34.000,00
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i> <i>Options sold at cost</i>		37.500,00
Dettes bancaires à vue Bank overdrafts		5.295.900,03
Intérêts à payer Interest payable		97.820,83
Brokers à payer Brokers payable		1.352.097,21
Commission de performance à payer Performance fee payable	Note 5 Note 5	477.252,27

HELIUM FUND - Helium Selection

Etats Financiers au 31/12/19 Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Rachats à payer Redemptions payable		7.577,77
Dividendes à payer Dividends payable		4.397,77
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2 Note	1.319.162,73
Commission de gestion à payer Management fee payable	Note 4 Note	397.601,32
A payer sur Equity swaps Payable on Equity swaps		1.277.192,55
Autres passifs Other liabilities		39.855,61
Valeur nette d'inventaire Net asset value		407.993.423,77

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 31/12/19 Changes in number of shares outstanding from 01/01/19 to 31/12/19

	Actions en circulation au 01/01/19 Shares outstanding as at 01/01/19	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/19 Shares outstanding as at 31/12/19
A - EUR	145.521,559	53.588,216	52.078,802	147.030,973
B - EUR	25.589,036	10.710,632	7.342,334	28.957,334
C - EUR	8.363,336	1.370,115	2.177,902	7.555,549
S - EUR	161.524,859	13.812,884	48.209,554	127.128,189
Bcl - EUR	794,417	3.834,619	941,512	3.687,524
A - USD	7.577,363	4.864,450	4.348,426	8.093,387
A - CHF	0,000	224,000	0,000	224,000

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			355.439.608,93	87,12
Actions			159.387.438,76	39,06
Shares				
<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>			<i>70.619.475,08</i>	<i>17,30</i>
17.370	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	236.232,00	0,06
49.507	ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	829.242,25	0,20
34.097	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	2.141.291,60	0,52
24.000	BAYER AG REG SHS	EUR	1.747.440,00	0,43
41.737	BIOTEST VORZUG	EUR	855.608,50	0,21
325.400	CELESIO NAMEN AKT	EUR	8.558.020,00	2,10
61.233	DIC ASSET AG	EUR	973.604,70	0,24
60.000	DMG MORI	EUR	2.541.000,00	0,62
14.000	ENCAVIS AKTIE	EUR	131.460,00	0,03
69.976	HAMBORNER AG	EUR	682.965,76	0,17
275.445	INNOGY	EUR	12.284.847,00	3,01
20.700	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	2.132.100,00	0,52
19.000	MAN SE	EUR	820.800,00	0,20
146.356	OSRAM LICHT	EUR	6.461.617,40	1,58
56.500	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	3.765.160,00	0,92
87.585	ROCKET INTERNET AG	EUR	1.935.628,50	0,47
46.400	SILICON SENSOR INTL AG	EUR	1.756.240,00	0,43
150.965	STADA ARZNEIMITTEL AG REG SHS	EUR	13.096.213,75	3,22
40.822	TAG IMMOBILIEN	EUR	904.615,52	0,22
308.098	TLG IMMOB 144A/REGS	EUR	8.765.388,10	2,15
<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>			<i>1.336.270,00</i>	<i>0,33</i>
24.700	BEFIMMO SCA	EUR	1.336.270,00	0,33
<i>Canada</i> <i>Canada</i>			<i>18.194.110,67</i>	<i>4,46</i>
2.767.824	ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	18.194.110,67	4,46
<i>Danemark</i> <i>Denmark</i>			<i>138.307,13</i>	<i>0,03</i>
1.500	ORSTED	DKK	138.307,13	0,03
<i>Espagne</i> <i>Spain</i>			<i>3.044.340,00</i>	<i>0,75</i>
13.000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	136.500,00	0,03
139.800	GRIFOLS SA -B-	EUR	2.907.840,00	0,72
<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>			<i>50.432.359,76</i>	<i>12,36</i>
178.000	ARQULE INC	USD	3.165.149,22	0,78
227.981	AUDENTES THERAPEUTICS INC	USD	12.153.570,64	2,97
226.050	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	4.698.215,14	1,15
80.000	GENESE&WYOMING -A-	USD	7.982.182,63	1,96
144.253	MEDICINES CO	USD	10.915.679,13	2,68
115.000	OMNOVA SOLUTIONS	USD	1.035.768,37	0,25
37.819	RA PHARMACEUTICALS REGISTERED	USD	1.581.154,27	0,39
284.000	TALLGRASS ENERGY LP-A-	USD	5.596.507,80	1,37
21.651	TECH DATA - REGISTERED	USD	2.769.784,94	0,68
9.700	TERRAFORM POWER SHS -A-	USD	132.991,54	0,03
3.300	TIFFANY CO	USD	392.913,14	0,10
860	WESCO AIRCRAFT	USD	8.442,94	0,00
<i>France</i> <i>France</i>			<i>8.520.665,04</i>	<i>2,09</i>
20.100	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	284.616,00	0,07
37.000	AXA SA	EUR	929.070,00	0,23
10.000	CHRISTIAN DIOR	EUR	4.568.000,00	1,12

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
126.000	DBV TECHNOLOGIES SA ADR	USD	1.201.069,04	0,29
43.000	GENFIT	EUR	758.950,00	0,19
21.400	LE BELIER	EUR	778.960,00	0,19
	<i>Hong-Kong</i>			
	<i>Hong Kong</i>		197.247,29	0,05
468.800	DAH CHONG HONG	HKD	197.247,29	0,05
	<i>Norvège</i>			
	<i>Norway</i>		709.759,07	0,17
53.959	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	568.925,21	0,14
37	BAKKAFROST	NOK	2.438,22	0,00
11.000	SCATEC SOLAR ASA	NOK	138.395,64	0,03
	<i>Suède</i>			
	<i>Sweden</i>		6.194.904,72	1,52
539.845	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	6.194.904,72	1,52
	Obligations			
	Bonds		35.397.916,42	8,68
	<i>Allemagne</i>			
	<i>Germany</i>		2.932.570,00	0,72
2.500.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	2.438.437,50	0,60
500.000	DAIMLER AG 0.0000 19-24 08/02A	EUR	494.132,50	0,12
	<i>Canada</i>			
	<i>Canada</i>		3.330.936,45	0,82
2.600.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	3.330.936,45	0,82
	<i>Danemark</i>			
	<i>Denmark</i>		886.554,00	0,22
900.000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	886.554,00	0,22
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
	<i>United States of America</i>		4.911.346,39	1,20
400.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	401.370,00	0,10
1.000.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	1.006.220,00	0,25
405.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	442.515,15	0,11
2.691.000	REFINITIV US HOLDINGS 6.875 18-26 15/11S	EUR	3.061.241,24	0,74
	<i>Finlande</i>			
	<i>Finland</i>		610.926,00	0,15
600.000	FORTUM OYJ 0.8750 19-23 27/02A	EUR	610.926,00	0,15
	<i>France</i>			
	<i>France</i>		8.947.422,27	2,20
600.000	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	631.470,00	0,15
2.400.000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	2.449.284,00	0,61
400.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	400.454,00	0,10
369.440	CREDIT AGRICOLE 4.5500 12-22 08/02Q	EUR	404.062,07	0,10
330.000	CREDIT AGRICOLE SA 4.20 10-22 28/12Q	EUR	369.761,70	0,09
2.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	2.047.850,00	0,50
700.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	727.618,50	0,18
900.000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	902.344,50	0,22
500.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	502.097,50	0,12
500.000	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	512.480,00	0,13
	<i>Luxembourg</i>			
	<i>Luxembourg</i>		3.598.777,00	0,88
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.566,00	0,10
700.000	LOGICOR FINANCING SA 0.50 19-21 30/04A	EUR	705.061,00	0,17
2.500.000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	2.490.150,00	0,61
	<i>Pays-Bas</i>			
	<i>The Netherlands</i>		5.435.816,11	1,33
3.372.000	ABN AMRO BANK FL.R 15-25 30/06A	EUR	3.417.319,68	0,84
1.861.000	INTERXION HOLDING 4.7500 18-27 15/06S	EUR	2.018.496,43	0,49
	<i>Royaume-Uni</i>			
	<i>United Kingdom</i>		4.743.568,20	1,16
4.676.000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	4.743.568,20	1,16

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Obligations convertibles			137.801.292,10	33,78
Convertible bonds				
Allemagne Germany			25.302.861,01	6,20
1.000.000	BASF CV 0.925 17-23 09/03S	USD	861.657,01	0,21
4.200.000	BAYER AG CV 0.05 17-20 15/06A	EUR	4.198.845,00	1,03
2.000.000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	2.003.010,00	0,49
8.700.000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	8.693.083,50	2,13
500.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	519.330,00	0,13
5.300.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	5.440.503,00	1,33
3.500.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	3.586.432,50	0,88
Autriche Austria			3.531.489,50	0,87
2.900.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	3.531.489,50	0,87
Belgique Belgium			6.281.221,91	1,54
41.430	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	6.281.221,91	1,54
Chine China			648.634,74	0,16
750.000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	648.634,74	0,16
Corée du Sud South Korea			3.838.486,02	0,94
2.600.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	USD	2.243.910,02	0,55
1.600.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	1.594.576,00	0,39
Espagne Spain			14.235.378,00	3,49
800.000	INDRA SISTEMAS REGS 1.25 16-21 07/10S	EUR	839.980,00	0,21
4.000.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	4.041.380,00	0,99
1.200.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	1.361.058,00	0,33
8.000.000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	7.992.960,00	1,96
Etats-Unis d'Amérique United States of America			12.385.254,03	3,04
10.500.000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	12.385.254,03	3,04
France France			42.411.209,93	10,39
1.600.000	COVIVIO SA 0.875 15-21 31/01S	EUR	1.637.368,00	0,40
8.000	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	3.559.461,92	0,87
120.717	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	4.434.892,24	1,09
5.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	332.681,40	0,08
9.300.000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	10.819.817,66	2,65
4.431	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	2.450.049,71	0,60
423.000	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	7.773.682,50	1,91
2.000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	240.173,00	0,06
2.000	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	575.620,00	0,14
12.306	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	4.262.693,80	1,04
6.400.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	5.512.352,78	1,35
25.839	VEOLIA ENV CV & 0.00 19-25 01/01U	EUR	812.416,92	0,20
Ile de Jersey Jersey Island			8.360.830,83	2,05
5.500.000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	6.436.950,49	1,58
1.500.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	1.923.880,34	0,47
Iles Vierges Britanniques British Virgin Islands			370.647,67	0,09
400.000	SHANGHAI PORT GRP BV1 0.00 17-21 09/08U	USD	370.647,67	0,09
Italie Italy			1.807.758,00	0,44
1.800.000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1.807.758,00	0,44

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Luxembourg</i>		7.122.957,00	1,75
	<i>Luxembourg</i>			
800.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	693.244,00	0,17
5.000.000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	5.239.100,00	1,29
600.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	590.424,00	0,14
600.000	SAF HOLLAND CV 1.00 14-20 12/09S	EUR	600.189,00	0,15
	<i>Pays-Bas</i>		3.929.361,36	0,96
	<i>The Netherlands</i>			
700.000	ARGENTUM NETHERLAND CV 0.50 19-24 02/10S	EUR	547.270,50	0,13
2.000.000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	1.785.184,86	0,44
300.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S	EUR	408.474,00	0,10
1.200.000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	1.188.432,00	0,29
	<i>Royaume-Uni</i>		7.575.202,10	1,86
	<i>United Kingdom</i>			
6.500.000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	7.575.202,10	1,86
	Obligations à taux flottant		22.279.981,12	5,46
	Floating rate bonds			
	<i>Allemagne</i>		603.228,00	0,15
	<i>Germany</i>			
600.000	VOLKSWAGEN BANK FL.R 18-21 08/12Q	EUR	603.228,00	0,15
	<i>Belgique</i>		1.768.321,50	0,43
	<i>Belgium</i>			
800.000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	827.104,00	0,20
500.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	533.060,00	0,13
500.000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	408.157,50	0,10
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		2.019.420,00	0,49
	<i>United States of America</i>			
2.000.000	CITIGROUP FL.R 16-21 24/05Q	EUR	2.019.420,00	0,49
	<i>France</i>		4.215.972,34	1,03
	<i>France</i>			
1.000.000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	1.014.380,00	0,25
506.000	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	522.895,34	0,13
1.200.000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	1.342.776,00	0,33
1.000.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 14-26 23/04A	EUR	1.032.840,00	0,25
300.000	SOCIETE GENERALE FL.R 17-22 01/04Q	EUR	303.081,00	0,07
	<i>Irlande</i>		912.818,91	0,22
	<i>Ireland</i>			
883.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	912.818,91	0,22
	<i>Italie</i>		2.396.830,00	0,59
	<i>Italy</i>			
2.300.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	2.396.830,00	0,59
	<i>Luxembourg</i>		4.130.000,00	1,01
	<i>Luxembourg</i>			
7.000.000	AGEASFINLUX FL.R 02-XX 07/05Q	EUR	4.130.000,00	1,01
	<i>Royaume-Uni</i>		5.873.622,00	1,45
	<i>United Kingdom</i>			
5.700.000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	5.873.622,00	1,45
	<i>Suède</i>		359.768,37	0,09
	<i>Sweden</i>			
400.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	359.768,37	0,09
	Warrants, Droits		572.980,53	0,14
	Warrants, Rights			
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		460.024,53	0,11
	<i>United States of America</i>			
171.554	BRISTOL-MYERS 19/20 31/12 RIGHTS	USD	460.024,53	0,11
	<i>France</i>		112.956,00	0,03
	<i>France</i>			
748.053	CGG 21.02.23 WAR	EUR	112.956,00	0,03

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Autres valeurs mobilières Other transferable securities			24.084.548,45	5,90
Actions Shares			4.192.015,21	1,03
	Luxembourg Luxembourg		3.216.481,07	0,79
174.000	ALTABA INC	USD	3.216.481,07	0,79
	Suède Sweden		975.534,14	0,24
100.000	NUEVOLUTION AB	SEK	312.083,42	0,08
161.737	REZIDOR HOTEL GROUP - SHS	SEK	663.450,72	0,16
Obligations Bonds			8.399.505,44	2,06
	Etats-Unis d'Amérique United States of America		4.796.856,00	1,18
4.800.000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	4.796.856,00	1,18
	France France		3.602.649,44	0,88
4.400.000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	3.602.649,44	0,88
Obligations convertibles Convertible bonds			10.341.685,53	2,53
	Allemagne Germany		396.744,13	0,10
25.000	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	396.744,13	0,10
	Bermudes Bermuda		1.594.904,23	0,39
1.800.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	1.594.904,23	0,39
	France France		2.534.197,67	0,62
106.757	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	2.534.197,67	0,62
	Luxembourg Luxembourg		5.815.839,50	1,42
900.000	ADO PROPERTIES CV 1.25 18-23 23/11S	EUR	898.483,50	0,22
5.800.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	4.917.356,00	1,20
Obligations à taux flottant Floating rate bonds			1.051.342,27	0,26
	Belgique Belgium		550.692,27	0,14
550.000	ECON G E3R+1.1% 22-01-20	EUR	550.692,27	0,14
	Luxembourg Luxembourg		500.650,00	0,12
500.000	PURPLE PROTECTED ASS FL.R 16-21 30/10Q	EUR	500.650,00	0,12
Warrants, Droits Warrants, Rights			100.000,00	0,02
	Autriche Austria		100.000,00	0,02
50.000	BUWOG RIGHT	EUR	100.000,00	0,02
Actions/Parts d'OPCVM/OPC Shares/Units of UCITS/UCIS			4,74	0,00
Actions/Parts de fonds d'investissements Shares/Units in investment funds			4,74	0,00
	France France		4,74	0,00
0	SG MONETAIRE PLUS SICAV -IC- CAP	EUR	4,74	0,00
Total portefeuille-titres Total securities portfolio			379.524.162,12	93,02

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		54.682.647,11
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note 2	48.859.559,26
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note 2	3.317.811,27
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note 2	397.697,83
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps	Note 2 Note 2	2.107.578,75
Dépenses Expenses		12.174.859,29
Amortissement des frais de constitution Amortisation of formation expenses	Note 2 Note 2	1.645,23
Dividendes sur Equity swaps Dividends on Equity swaps		2.139.724,38
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note 4	4.741.307,49
Commission de banque dépositaire Depositary fee		152.063,26
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note 3	59.745,58
Frais administratifs Administration fee		114.414,53
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note 5	491.548,10
Commission de domiciliation Domiciliation fee		2.600,04
Frais professionnels Professional fee		8.520,93
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		891.924,61
Frais légaux Legal fees		21.538,45
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note 2	541.661,35
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps		2.896.633,73
Autres dépenses Other expenses		111.531,61
Revenus nets des investissements Net income from investments		42.507.787,82
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/19 au 31/12/19 Statement of Operations and Changes in Net Assets from 01/01/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note 2	-17.391.049,45
- options - options	Note 2 Note 2	-930.054,25
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-7.730.334,72
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	-14.937.377,03
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	2.078.377,03
- change - foreign exchange	Note 2 Note 2	4.282.755,97
Bénéfice net réalisé Net realised profit		7.880.105,37
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		16.539.376,86
- options - options	Note 2 Note 2	-155.393,88
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-272.282,70
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	-66.822,64
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	766.146,66
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		24.691.129,67
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		106.490.582,74
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-141.168.046,20
Diminution des actifs nets Decrease in net assets		-9.986.333,79
Actifs nets au début de l'année Net assets at the beginning of the year		417.979.757,56
Actifs nets à la fin de l'année Net assets at the end of the year		407.993.423,77

HELIUM FUND

- Helium Invest

HELIUM FUND - Helium Invest

Etats Financiers au 31/12/19
Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
 Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Actifs			31.434.510,40
Assets			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Note 2		27.194.556,72
Securities portfolio at market value	Note 2		
<i>Prix d'acquisition</i>			26.566.200,10
<i>Cost price</i>			
<i>Plus-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>			628.356,62
<i>Net unrealised profit on the securities portfolio</i>			
Avoirs en banque et liquidités	Note 2		3.938.712,83
Cash at banks and liquidities	Note 2		
Intérêts à recevoir	Note 2		139.006,11
Interest receivable	Note 2		
Souscriptions à recevoir			125.264,32
Subscriptions receivable			
Dividendes à recevoir			20.906,53
Dividends receivable			
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Note 2		2.010,00
Net unrealised appreciation on futures contracts	Note 2		
Autres actifs			14.053,89
Other assets			
Passifs			669.413,35
Liabilities			
Dettes bancaires à vue			217.173,68
Bank overdrafts			
Intérêts à payer			6.506,32
Interest payable			
Brokers à payer			51.375,44
Brokers payable			
Commission de performance à payer	Note 5		49.577,13
Performance fee payable	Note 5		
Dividendes à payer			2.112,66
Dividends payable			
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Note 2		97.393,10
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Note 2		
Moins-value nette non réalisée sur Equity swaps	Note 2		39.424,07
Net unrealised depreciation on Equity swaps	Note 2		
Commission de gestion à payer	Note 4		10.616,46
Management fee payable	Note 4		

HELIUM FUND - Helium Invest

Etats Financiers au 31/12/19
Financial Statements as at 31/12/19

Etat du patrimoine au 31/12/19
 Statement of net assets as at 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

A payer sur Equity swaps Payable on Equity swaps	188.641,06
Autres passifs Other liabilities	6.593,43
	<hr/>
Valeur nette d'inventaire Net asset value	30.765.097,05

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 07/06/19 au 31/12/19
 Changes in number of shares outstanding from 07/06/19 to 31/12/19

	Actions en circulation au 07/06/19 Shares outstanding as at 07/06/19	Actions souscrites Shares issued	Actions rachetées Shares redeemed	Actions en circulation au 31/12/19 Shares outstanding as at 31/12/19
A - EUR	0,000	85,000	0,000	85,000
B - EUR	0,000	3.289,381	1,240	3.288,141
C - EUR	0,000	17.967,050	5.000,000	12.967,050
D - EUR	0,000	50,000	0,000	50,000
S - EUR	0,000	12.872,728	0,000	12.872,728
Bcl - EUR	0,000	165,117	17,000	148,117

HELIUM FUND - Helium Invest

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

Key figures relating to the last 3 years

Période clôturée le: **31/12/19**
Period ended as at:

Actifs Nets Totaux		
Total Net Assets	EUR	30.765.097,05

A - EUR

Nombre d'actions		85,000
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.042,08
Net asset value per share		

B - EUR

Nombre d'actions		3.288,141
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.039,08
Net asset value per share		

C - EUR

Nombre d'actions		12.967,050
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.051,27
Net asset value per share		

D - EUR

Nombre d'actions		50,000
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.045,68
Net asset value per share		

S - EUR

Nombre d'actions		12.872,728
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.042,62
Net asset value per share		

Bcl - EUR

Nombre d'actions		148,117
Number of shares		
Valeur nette d'inventaire par action		1.041,86
Net asset value per share		

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			25.002.749,43	81,27
Actions			292.586,73	0,95
Shares				
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		292.586,73	0,95
25.497	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	292.586,73	0,95
Obligations			9.086.999,61	29,54
Bonds				
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		1.091.045,50	3,55
200.000	CONSUS REAL ESTATE 4.00 17-22 29/11S	EUR	195.075,00	0,63
500.000	DAIMLER AG 0.0000 19-24 08/02A	EUR	494.132,50	1,61
400.000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	401.838,00	1,31
	<i>Canada</i> <i>Canada</i>		525.263,06	1,71
410.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	525.263,06	1,71
	<i>Danemark</i> <i>Denmark</i>		394.024,00	1,28
400.000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	394.024,00	1,28
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		1.756.987,81	5,71
400.000	ADVANCED DISPOSAL SER 5.625 16-24 15/11S	USD	372.625,39	1,21
91.000	ADVANCED DISPOSAL SER 5.625 16-24 15/11S	USD	84.772,28	0,28
600.000	CGG HOLDING US 9.0000 18-23 01/05S	USD	569.313,14	1,84
400.000	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	402.488,00	1,31
300.000	REFINITIV US HOLDINGS 4.50 18-26 15/05S	EUR	327.789,00	1,07
	<i>France</i> <i>France</i>		4.025.447,18	13,08
400.000	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	420.980,00	1,37
	940 BANQUE DE BRETAGNE FL.R 85-XX XX/XXA	EUR	466.068,21	1,51
200.000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	194.273,00	0,63
500.000	BOLLORE 2.00 17-22 25/01A	EUR	514.060,00	1,67
300.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	307.177,50	1,00
400.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	415.782,00	1,35
27.752	MAISON DU MONDE-DY CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	1.194.626,47	3,88
500.000	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	512.480,00	1,67
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		901.596,00	2,93
400.000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	403.566,00	1,31
500.000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	498.030,00	1,62
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		392.636,06	1,28
362.000	INTERXION HOLDING 4.7500 18-27 15/06S	EUR	392.636,06	1,28
Obligations convertibles			12.173.151,46	39,57
Convertible bonds				
	<i>Allemagne</i> <i>Germany</i>		409.878,00	1,33
400.000	RAG-STIFTUNG 0.00 18-24 02/10U	EUR	409.878,00	1,33
	<i>Autriche</i> <i>Austria</i>		608.877,50	1,98
500.000	IMMOFINANZ AG CV 1.50 17-24 24/01S	EUR	608.877,50	1,98
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		485.560,00	1,58
500.000	NV BEKAERT SA CV REG 0.00 16-21 09/06U	EUR	485.560,00	1,58

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	<i>Corée du Sud</i> <i>South Korea</i>		916.469,39	2,98
600.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	USD	517.825,39	1,68
400.000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	398.644,00	1,30
	<i>Espagne</i> <i>Spain</i>		1.702.265,00	5,53
600.000	INDRA SISTEMAS REGS 1.25 16-21 07/10S	EUR	629.985,00	2,05
500.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	505.172,50	1,64
500.000	SACYR SA CV 3.75 19-24 25/04A	EUR	567.107,50	1,84
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i> <i>United States of America</i>		943.638,40	3,07
800.000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	943.638,40	3,07
	<i>France</i> <i>France</i>		2.778.386,89	9,03
10.870	ELIS SA CONV 0.00 17-23 06/10U	EUR	350.220,53	1,14
1.000	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	444.932,74	1,45
30.770	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	1.130.426,00	3,67
7.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	465.753,95	1,51
700	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	387.053,67	1,26
	<i>Ile de Jersey</i> <i>Jersey Island</i>		641.293,45	2,08
500.000	DERWENT LONDON CV 1.50 19-25 12/06S	GBP	641.293,45	2,08
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		502.155,00	1,63
500.000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	502.155,00	1,63
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		1.450.579,50	4,72
300.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	259.966,50	0,85
600.000	GLANBIA CO OPER CV 1.375 16-21 09/06S	EUR	590.424,00	1,92
600.000	SAF HOLLAND CV 1.00 14-20 12/09S	EUR	600.189,00	1,95
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		1.734.048,33	5,64
750.000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	669.444,33	2,18
200.000	ENCAVIS FINANCE BV 5.25 17-99 30/08S	EUR	272.316,00	0,89
800.000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	792.288,00	2,57
	Obligations à taux flottant Floating rate bonds		3.350.390,19	10,89
	<i>Belgique</i> <i>Belgium</i>		1.159.836,00	3,77
400.000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	413.552,00	1,34
700.000	AKKA TECHNOLOGIES SE 19-XX 01/01S	EUR	746.284,00	2,43
	<i>Irlande</i> <i>Ireland</i>		516.885,00	1,68
500.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	516.885,00	1,68
	<i>Italie</i> <i>Italy</i>		833.680,00	2,71
800.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	833.680,00	2,71
	<i>Luxembourg</i> <i>Luxembourg</i>		147.500,00	0,48
250.000	AGEASFINLUX FL.R 02-XX 07/05Q	EUR	147.500,00	0,48
	<i>Pays-Bas</i> <i>The Netherlands</i>		512.605,00	1,67
500.000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	512.605,00	1,67
	<i>Suède</i> <i>Sweden</i>		179.884,19	0,58
200.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	179.884,19	0,58

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/19
Securities portfolio as at 31/12/19

Exprimé en
Expressed in EUR

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise de cotation Quotation currency	Valeur d'évaluation Market value	% actifs nets % of net assets
	Warrants, Droits		99.621,44	0,32
	Warrants, Rights			
	France		99.621,44	0,32
	France			
117.383	CGG 21.02.18 WAR	EUR	57.165,52	0,18
281.165	CGG 21.02.23 WAR	EUR	42.455,92	0,14
	Autres valeurs mobilières		2.191.807,29	7,12
	Other transferable securities			
	Obligations convertibles		2.191.807,29	7,12
	Convertible bonds			
	Allemagne		634.790,60	2,06
	Germany			
40.000	ADLER REAL ESTATE CV 2.50 16-21 19/07S	EUR	634.790,60	2,06
	Bermudes		1.063.269,49	3,45
	Bermuda			
1.200.000	BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	USD	1.063.269,49	3,45
	France		69.837,20	0,23
	France			
2.942	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	69.837,20	0,23
	Luxembourg		423.910,00	1,38
	Luxembourg			
500.000	EUROPEAN TOPSOHOCV 4.0 18-21 21/09Q	EUR	423.910,00	1,38
	Total portefeuille-titres		27.194.556,72	88,39
	Total securities portfolio			

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 07/06/19 au 31/12/19
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 07/06/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

Revenus Income		396.585,71
Dividendes nets Net dividends	Note 2 Note 2	206.987,73
Intérêts nets sur obligations Net interest on bonds	Note 2 Note 2	159.943,36
Intérêts bancaires sur avoirs en banque Bank interest on cash at bank	Note 2 Note 2	8.328,84
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps	Note 2 Note 2	21.325,78
Dépenses Expenses		270.689,75
Amortissement des frais de constitution Amortisation of formation expenses	Note 2 Note 2	2.123,75
Dividendes sur Equity swaps Dividends on Equity swaps		66.224,72
Commission de gestion Management fee	Note 4 Note 4	39.075,04
Commission de banque dépositaire Depositary fee		4.398,47
Taxe d'abonnement "Taxe d'abonnement"	Note 3 Note 3	6.318,91
Frais administratifs Administration fee		11.865,46
Commission de performance Performance fee	Note 5 Note 5	49.591,12
Commission de domiciliation Domiciliation fee		1.020,00
Frais professionnels Professional fee		280,00
Intérêts bancaires sur découvert Bank interest on overdrafts		34.677,31
Frais légaux Legal fees		398,00
Frais de transaction Transaction fees	Note 2 Note 2	8.564,16
Intérêts sur Equity swaps Interest on Equity swaps		36.296,73
Autres dépenses Other expenses		9.856,08
Revenus nets des investissements Net income from investments		125.895,96
Bénéfice net / (Perte) nette réalisé(e) sur : Net realised profit / (loss) on:		

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 07/06/19 au 31/12/19
Statement of Operations and Changes in Net Assets from 07/06/19 to 31/12/19

Exprimé en EUR
Expressed in

- portefeuille-titres - securities portfolio	Note 2 Note 2	1.159.857,51
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-169.749,44
- contrats futures - financial futures contracts	Note 2 Note 2	208,00
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-652.013,65
- change - foreign exchange	Note 2 Note 2	171.940,93
Bénéfice net réalisé Net realised profit		636.139,31
Variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur : Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- portefeuille-titres - securities portfolio		628.356,62
- contrats de change à terme - forward foreign exchange contracts	Note 2 Note 2	-97.393,10
- contrats futures - futures contracts	Note 2 Note 2	2.010,00
- Equity swaps - Equity swaps	Note 2 Note 2	-39.424,07
Augmentation des actifs nets résultant des opérations Increase in net assets as a result of operations		1.129.688,76
Souscriptions d'actions de capitalisation Subscriptions of capitalisation shares		34.854.726,31
Rachats d'actions de capitalisation Redemptions of capitalisation shares		-5.219.318,02
Augmentation des actifs nets Increase in net assets		30.765.097,05
Actifs nets au début de la période Net assets at the beginning of the period		0,00
Actifs nets à la fin de la période Net assets at the end of the period		30.765.097,05

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés
Notes to the financial statements - Schedule of derivative
instruments

HELIUM FUND

OPTIONS

OPTIONS

Au 31/12/19, les options ouvertes étaient les suivantes :

As at 31/12/19, the following options were outstanding :

HELIUM FUND - Helium Fund

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en valeur absolue) (in absolute value)	Valeur d'évaluation Market value (en EUR) (in EUR)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)
Ventes d'options/Sale of options					
Options listées					
Listed options					
Options sur actions					
Options on equities					
800,00	EVONIK IND DEC 32.000	EUR	485.426,40	-54.400,00	5.600,00
Total Vente d'options/Total Sale of options				-54.400,00	5.600,00

HELIUM FUND - Helium Performance

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en valeur absolue) (in absolute value)	Valeur d'évaluation Market value (en EUR) (in EUR)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)
Ventes d'options/Sale of options					
Options listées					
Listed options					
Options sur actions					
Options on equities					
1.800,00	EVONIK IND DEC 32.000	EUR	1.092.209,40	-122.400,00	12.600,00
Total Vente d'options/Total Sale of options				-122.400,00	12.600,00

HELIUM FUND - Helium Selection

Quantité Quantity	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en valeur absolue) (in absolute value)	Valeur d'évaluation Market value (en EUR) (in EUR)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)
Ventes d'options/Sale of options					
Options listées					
Listed options					
Options sur actions					
Options on equities					
500,00	EVONIK IND DEC 32.000	EUR	303.391,50	-34.000,00	3.500,00
Total Vente d'options/Total Sale of options				-34.000,00	3.500,00

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

Au 31/12/19, les contrats de change à terme ouverts étaient les suivants :
As at 31/12/19, the following forward foreign exchange contracts were outstanding :

HELIUM FUND - Helium Fund

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-valeur non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
USD	1.938.714,00	GBP	1.446.235,41	28/06/21	-2.940,56	Morgan Stanley And Co
EUR	2.560.000,00	GBP	2.318.051,58	27/11/20	-145.392,74	Morgan Stanley And Co
EUR	3.850.000,00	GBP	3.379.952,35	09/06/20	-117.007,73	Morgan Stanley And Co
EUR	2.300.000,00	GBP	2.003.578,99	09/06/20	-51.474,67	Morgan Stanley Bank
EUR	3.289.633,12	GBP	3.000.000,00	27/11/20	-211.937,75	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	1.710.822,86	USD	2.000.000,00	16/06/21	-15.621,24	JP Morgan Securities
USD	2.389.000,00	EUR	2.100.178,61	11/01/21	-20.215,75	JP Morgan Securities
USD	371.326,47	GBP	300.000,00	06/07/20	-24.985,47	JP Morgan Securities
GBP	400.000,00	USD	500.463,12	07/07/20	28.549,70	JP Morgan Securities
EUR	38.600.000,00	GBP	32.945.447,00	02/01/20	-280.565,29	JP Morgan Securities
EUR	3.000.000,00	CHF	3.297.127,50	03/01/20	-33.259,62	JP Morgan Securities
EUR	50.500.000,00	USD	55.707.297,40	02/01/20	872.118,13	JP Morgan Securities
CHF	13.144,86	EUR	11.984,79	08/01/20	108,57 *	Morgan Stanley Bank
EUR	11.984,79	CHF	13.144,86	08/01/20	-108,57	Morgan Stanley Bank
EUR	5.300.000,00	SEK	55.364.975,01	17/01/20	31.971,80	JP Morgan Securities
GBP	727.001,60	EUR	850.000,00	23/01/20	7.382,10	JP Morgan Securities
GBP	512.843,64	EUR	600.000,00	23/01/20	4.817,04	JP Morgan Securities
GBP	577.538,89	EUR	680.000,00	23/01/20	1.114,74	JP Morgan Securities
GBP	237.699,87	EUR	280.000,00	23/01/20	328,98	JP Morgan Securities
GBP	691.170,33	EUR	810.000,00	23/01/20	5.124,85	JP Morgan Securities
GBP	290.309,41	EUR	340.000,00	23/01/20	2.373,51	JP Morgan Securities
GBP	282.102,38	EUR	330.000,00	23/01/20	2.694,64	JP Morgan Securities
GBP	346.232,60	EUR	405.000,00	24/01/20	3.312,49	JP Morgan Securities
EUR	15.800.000,00	GBP	13.481.972,52	27/01/20	-97.729,80	JP Morgan Securities
CHF	1.981.541,00	DKK	13.582.026,54	30/01/20	5.466,10	JP Morgan Securities
EUR	15.500.000,00	SEK	161.982.432,25	27/01/20	89.487,49	JP Morgan Securities
EUR	2.600.000,00	SEK	27.177.562,62	27/01/20	14.409,73	JP Morgan Securities
EUR	6.750.000,00	USD	7.522.621,20	24/01/20	57.510,78	JP Morgan Securities
ZAR	3.864.600,23	HKD	2.112.807,62	24/01/20	4.018,14	JP Morgan Securities
USD	1.650.000,00	SEK	15.473.830,52	27/01/20	-4.491,41	JP Morgan Securities
GBP	410.409,71	EUR	478.000,00	23/01/20	6.012,61	JP Morgan Securities
GBP	392.533,38	EUR	457.000,00	23/01/20	5.930,34	JP Morgan Securities
GBP	429.277,85	EUR	500.000,00	23/01/20	6.264,56	JP Morgan Securities
GBP	260.866,13	EUR	304.000,00	23/01/20	3.649,87	JP Morgan Securities
GBP	891.473,59	EUR	1.043.000,00	23/01/20	8.350,51	JP Morgan Securities
GBP	749.690,97	EUR	874.000,00	23/01/20	10.140,59	JP Morgan Securities
GBP	226.928,40	EUR	265.000,00	23/01/20	2.625,75	JP Morgan Securities
GBP	1.136.227,38	EUR	1.330.000,00	23/01/20	9.998,46	JP Morgan Securities
GBP	566.792,80	EUR	665.000,00	23/01/20	3.441,45	JP Morgan Securities
GBP	1.110.113,29	EUR	1.300.000,00	23/01/20	9.201,06	JP Morgan Securities
GBP	298.255,58	EUR	350.000,00	23/01/20	1.744,75	JP Morgan Securities
GBP	119.647,19	EUR	140.000,00	23/01/20	1.104,72	JP Morgan Securities
CHF	64.104,35	DKK	440.000,00	31/01/20	95,20	JP Morgan Securities
GBP	247.438,47	EUR	290.000,00	23/01/20	1.814,10	JP Morgan Securities
GBP	127.759,82	EUR	150.000,00	23/01/20	672,27	JP Morgan Securities
EUR	4.337.924,30	GBP	4.000.000,00	25/11/20	-331.702,32	Morgan Stanley And Co
EUR	2.044.329,68	GBP	1.900.000,00	25/06/21	-159.249,05	Morgan Stanley And Co
EUR	1.621.884,63	GBP	1.500.000,00	25/06/21	-117.632,46	Morgan Stanley And Co
EUR	1.083.818,14	GBP	1.006.000,00	25/06/21	-82.892,31	Morgan Stanley And Co
GBP	480.000,00	EUR	520.496,22	27/11/20	39.360,38	Morgan Stanley And Co
EUR	1.039.045,94	GBP	960.000,00	27/11/20	-81.617,90	Morgan Stanley And Co
EUR	1.910.000,00	USD	2.388.956,95	11/01/21	-173.857,63	Morgan Stanley And Co
EUR	794.000,00	USD	1.005.023,84	16/06/21	-75.682,42	Morgan Stanley And Co
EUR	1.111.000,00	GBP	1.021.329,63	02/11/20	-82.136,60	Morgan Stanley And Co
EUR	2.162.362,54	GBP	1.986.744,54	27/11/20	-156.737,75	Morgan Stanley And Co
EUR	1.580.000,00	USD	1.998.651,18	16/06/21	-149.470,63	Morgan Stanley And Co
EUR	1.200.000,00	USD	1.485.505,44	16/06/21	-84.606,65	Morgan Stanley And Co

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Fund

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	3.200.000,00	USD	3.944.138,56	16/06/21	-210.286,50	Morgan Stanley And Co
EUR	1.700.000,00	USD	2.108.358,36	28/06/21	-122.139,67	Morgan Stanley And Co
GBP	4.021.776,38	EUR	4.337.924,30	25/11/20	353.262,30	Morgan Stanley And Co
EUR	1.850.000,00	USD	2.240.492,08	15/01/21	-102.558,69	Morgan Stanley And Co
EUR	3.230.000,00	GBP	3.003.459,11	02/11/20	-279.105,31	Morgan Stanley And Co
EUR	2.870.000,00	GBP	2.518.965,42	02/11/20	-71.278,61	Morgan Stanley And Co
EUR	3.320.000,00	GBP	2.924.548,82	02/11/20	-94.992,23	Morgan Stanley And Co
GBP	2.000.000,00	EUR	2.209.104,56	27/11/20	123.631,27	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	2.203.892,38	GBP	2.004.000,00	02/11/20	-136.955,72	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	3.265.394,12	GBP	3.011.000,00	28/06/21	-225.880,69	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
					-2.026.424,76	

Le contrat annoté d'un astérisque est celui qui est spécifiquement lié à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contract market with a * is specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	5.400.000,00	GBP	4.994.568,00	25/06/21	-392.098,65	Morgan Stanley And Co
EUR	1.610.000,00	GBP	1.505.028,00	28/06/21	-135.512,41	Morgan Stanley And Co
EUR	5.450.000,00	GBP	5.046.046,00	28/06/21	-401.350,32	Morgan Stanley And Co
EUR	4.400.000,00	GBP	3.983.123,32	27/11/20	-245.787,24	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	9.900.000,00	GBP	8.956.926,99	27/11/20	-547.072,26	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	4.440.000,00	USD	5.605.733,10	16/06/21	-410.472,61	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	5.400.000,00	GBP	4.908.708,00	27/11/20	-325.359,52	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	2.800.000,00	GBP	2.536.768,08	02/11/20	-161.293,73	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	2.400.000,00	USD	3.025.183,20	16/06/21	-217.473,70	Morgan Stanley Bank, Bermuda
EUR	1.580.000,00	USD	1.979.513,74	16/06/21	-132.421,69	Morgan Stanley And Co
EUR	2.400.000,00	USD	2.971.194,00	16/06/21	-169.376,42	Morgan Stanley And Co
EUR	1.100.000,00	GBP	1.006.734,19	27/11/20	-74.222,46	Morgan Stanley And Co
EUR	800.000,00	USD	987.346,56	16/06/21	-53.740,37	Morgan Stanley And Co
EUR	4.000.000,00	USD	4.932.104,40	16/06/21	-256.737,56	Morgan Stanley And Co
EUR	1.100.000,00	USD	1.355.162,38	16/06/21	-69.596,21	Morgan Stanley And Co
GBP	6.891.314,88	EUR	7.435.000,00	27/11/20	609.913,33	Morgan Stanley And Co
EUR	4.800.000,00	USD	5.841.149,28	03/02/21	-279.024,68	Morgan Stanley And Co
EUR	4.890.000,00	USD	5.929.036,98	11/01/21	-272.066,43	Morgan Stanley And Co
EUR	4.350.000,00	GBP	4.015.938,27	02/11/20	-341.698,31	Morgan Stanley And Co
EUR	3.270.000,00	GBP	3.034.266,03	02/11/20	-275.023,37	Morgan Stanley And Co
EUR	1.720.000,00	GBP	1.568.827,82	09/06/20	-121.693,70	Morgan Stanley And Co
EUR	2.560.000,00	GBP	2.318.025,47	27/11/20	-143.670,54	Morgan Stanley And Co
EUR	2.600.000,00	GBP	2.351.629,02	02/11/20	-145.171,83	Morgan Stanley And Co
EUR	750.000,00	GBP	678.503,18	02/11/20	-42.050,02	Morgan Stanley And Co
EUR	2.450.000,00	GBP	2.192.418,52	09/06/20	-123.482,60	Morgan Stanley And Co
EUR	3.350.000,00	GBP	2.986.601,05	09/06/20	-155.630,96	Morgan Stanley And Co
EUR	2.250.000,00	GBP	2.016.379,80	02/11/20	-104.952,41	Morgan Stanley And Co
EUR	1.720.000,00	GBP	1.509.406,30	02/11/20	-42.460,73	Morgan Stanley And Co
EUR	825.000,00	USD	992.461,31	11/01/21	-39.979,31	Morgan Stanley And Co
EUR	6.900.000,00	GBP	6.078.969,69	02/11/20	-196.279,30	Morgan Stanley And Co
EUR	3.400.000,00	GBP	2.998.113,88	27/11/20	-96.903,84	Morgan Stanley And Co
EUR	2.250.000,00	GBP	1.990.512,00	09/06/20	-86.337,33	Morgan Stanley And Co
EUR	5.800.000,00	GBP	5.057.431,80	02/11/20	-104.913,20	Morgan Stanley And Co
EUR	2.300.000,00	GBP	2.022.034,42	28/06/21	-42.523,39	Morgan Stanley And Co
EUR	3.440.000,00	GBP	3.017.039,96	28/06/21	-55.079,26	Morgan Stanley And Co

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-valeur non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	4.000.000,00	GBP	3.469.058,00	09/06/20	-71.314,75	Morgan Stanley And Co
EUR	3.430.000,00	GBP	3.018.713,50	28/06/21	-67.244,63	Morgan Stanley And Co
EUR	2.050.000,00	GBP	1.796.148,91	09/06/20	-57.770,94	Morgan Stanley And Co
EUR	2.860.000,00	GBP	2.512.485,40	09/06/20	-88.387,90	Morgan Stanley And Co
EUR	680.000,00	USD	796.024,18	11/01/21	-13.349,49	Morgan Stanley And Co
EUR	5.817.596,63	GBP	5.252.000,00	02/11/20	-316.743,21	JP Morgan Securities
EUR	2.753.882,15	GBP	2.510.000,00	02/11/20	-178.089,51	Morgan Stanley And Co
EUR	1.305.353,58	GBP	1.204.500,00	28/06/21	-91.289,66	JP Morgan Securities
EUR	3.308.351,49	GBP	3.111.625,00	28/06/21	-300.858,21	JP Morgan Securities
EUR	2.720.770,68	GBP	2.500.000,00	09/06/20	-212.965,67	JP Morgan Securities
USD	7.718.000,00	EUR	6.784.495,49	11/01/21	-66.445,80	JP Morgan Securities
USD	931.068,30	GBP	750.000,00	06/07/20	-60.011,90	JP Morgan Securities
GBP	800.000,00	USD	1.000.254,24	07/07/20	57.698,07	JP Morgan Securities
EUR	4.618.436,46	GBP	4.018.000,00	02/11/20	-72.750,80	JP Morgan Securities
EUR	120.600.000,00	USD	133.035.644,88	02/01/20	2.082.721,71	JP Morgan Securities
JPY	12.837.253.461,00	EUR	106.285.406,75	08/01/20	-1.053.337,32 *	JP Morgan Securities
USD	16.699.232,43	EUR	15.027.410,47	08/01/20	-156.152,66 *	Morgan Stanley And Co
EUR	15.027.410,47	USD	16.699.232,43	08/01/20	156.211,43	Morgan Stanley And Co
USD	5.878.460,28	EUR	5.289.945,87	08/01/20	-54.968,83 *	Morgan Stanley Bank
EUR	5.289.945,87	USD	5.878.460,28	08/01/20	54.989,52	Morgan Stanley Bank
USD	19.385.617,59	EUR	17.444.851,67	08/01/20	-181.272,75 *	Morgan Stanley Bank
EUR	17.444.851,67	USD	19.385.617,59	08/01/20	181.340,98	Morgan Stanley Bank
USD	317.095,13	EUR	285.177,73	08/01/20	-2.793,29 *	Morgan Stanley Bank
EUR	285.177,73	USD	317.095,13	08/01/20	2.794,35	Morgan Stanley Bank
USD	332.995,19	EUR	300.752,67	08/01/20	-4.208,66 *	Morgan Stanley Bank
EUR	1.222.969,65	USD	1.354.079,46	08/01/20	17.120,37 *	Morgan Stanley Bank
USD	1.354.079,46	EUR	1.222.969,65	08/01/20	-17.113,94	Morgan Stanley Bank
EUR	300.752,67	USD	332.995,19	08/01/20	4.210,24	Morgan Stanley Bank
USD	3.543,16	EUR	3.197,67	08/01/20	-42,36	Morgan Stanley Bank
USD	3.898.205,72	EUR	3.518.097,77	08/01/20	-46.607,54	Morgan Stanley Bank
EUR	3.197,67	USD	3.543,16	08/01/20	42,38 *	Morgan Stanley Bank
EUR	3.518.097,77	USD	3.898.205,72	08/01/20	46.625,06 *	Morgan Stanley Bank
USD	186.902,47	EUR	168.369,11	08/01/20	-1.925,84	Morgan Stanley Bank
EUR	168.369,11	USD	186.902,47	08/01/20	1.926,57 *	Morgan Stanley Bank
EUR	53.249,68	USD	59.194,15	08/01/20	535,39	Morgan Stanley Bank
USD	59.194,15	EUR	53.249,68	08/01/20	-535,19 *	Morgan Stanley Bank
EUR	12.763,32	USD	14.211,82	08/01/20	107,24	Morgan Stanley Bank
USD	14.211,82	EUR	12.763,32	08/01/20	-107,19 *	Morgan Stanley Bank
EUR	30.600.000,00	CHF	33.628.350,42	17/01/20	-340.515,78	JP Morgan Securities
EUR	8.100.000,00	SEK	84.614.395,77	17/01/20	48.862,55	JP Morgan Securities
EUR	27.500.000,00	USD	30.807.128,00	17/01/20	80.620,93	JP Morgan Securities
USD	5.740.649,72	EUR	5.144.463,50	08/01/20	-32.211,64	Morgan Stanley And Co
EUR	5.144.463,50	USD	5.740.649,72	08/01/20	32.223,81 *	Morgan Stanley And Co
USD	10.429,84	EUR	9.336,57	08/01/20	-48,43	Morgan Stanley Bank
EUR	9.336,57	USD	10.429,84	08/01/20	48,44 *	Morgan Stanley Bank
EUR	79.000.000,00	GBP	67.409.862,60	27/01/20	-489.038,29	JP Morgan Securities
USD	12.700.000,00	GBP	9.722.383,40	24/01/20	-167.202,49	JP Morgan Securities
ZAR	27.616.773,97	HKD	15.098.309,55	24/01/20	28.643,79	JP Morgan Securities
EUR	19.500.000,00	USD	21.732.016,80	24/01/20	166.381,47	JP Morgan Securities
EUR	7.000.000,00	SEK	73.170.360,90	27/01/20	38.795,43	JP Morgan Securities
USD	79.429,17	EUR	70.812,52	08/01/20	-78,03	Morgan Stanley Bank
USD	276.391,11	EUR	246.407,62	08/01/20	-271,55	Morgan Stanley Bank
EUR	246.407,62	USD	276.391,11	08/01/20	271,65 *	Morgan Stanley Bank
EUR	70.812,52	USD	79.429,17	08/01/20	78,06 *	Morgan Stanley Bank
					-6.794.947,84	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Selection

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	3.468.644,78	GBP	3.135.000,00	02/11/20	-193.081,04	JP Morgan Securities
EUR	2.136.278,04	GBP	2.007.500,00	28/06/21	-192.208,98	JP Morgan Securities
EUR	2.131.379,39	GBP	2.007.500,00	28/06/21	-197.200,87	JP Morgan Securities
USD	1.394.000,00	EUR	1.225.516,91	11/01/21	-11.842,48	JP Morgan Securities
USD	931.083,30	GBP	750.000,00	06/07/20	-59.704,33	JP Morgan Securities
GBP	730.000,00	USD	912.892,59	07/07/20	52.506,42	JP Morgan Securities
EUR	49.000.000,00	USD	54.052.625,20	02/01/20	846.213,63	JP Morgan Securities
CHF	227.445,10	EUR	207.372,42	08/01/20	1.878,51 *	Morgan Stanley Bank
USD	6.056.641,18	EUR	5.450.288,42	08/01/20	-56.656,29 *	Morgan Stanley Bank
USD	51.523,01	EUR	46.499,08	08/01/20	-616,02 *	Morgan Stanley And Co
EUR	46.499,08	USD	51.523,01	08/01/20	616,25	Morgan Stanley And Co
EUR	8.100.000,00	SEK	84.614.395,77	17/01/20	48.862,55	JP Morgan Securities
EUR	17.900.000,00	USD	20.052.639,68	17/01/20	52.476,90	JP Morgan Securities
EUR	72.832,79	USD	81.273,30	08/01/20	456,21 *	Morgan Stanley And Co
USD	81.273,30	EUR	72.832,79	08/01/20	-456,04	Morgan Stanley And Co
EUR	30.500.000,00	GBP	26.025.326,70	27/01/20	-188.805,93	JP Morgan Securities
EUR	5.500.000,00	USD	6.129.543,20	24/01/20	46.928,11	JP Morgan Securities
ZAR	16.617.039,83	HKD	9.084.667,58	24/01/20	17.235,00	JP Morgan Securities
USD	2.499.999,07	EUR	2.251.356,96	08/01/20	-25.019,26 *	Morgan Stanley And Co
EUR	2.251.356,96	USD	2.499.999,07	08/01/20	25.028,68	Morgan Stanley And Co
EUR	5.400.000,00	GBP	4.909.356,00	27/11/20	-329.955,59	Morgan Stanley And Co
EUR	1.580.000,00	USD	1.985.144,71	16/06/21	-137.438,14	Morgan Stanley And Co
EUR	1.650.000,00	GBP	1.502.067,77	27/11/20	-103.164,46	Morgan Stanley And Co
EUR	2.400.000,00	USD	2.971.183,20	16/06/21	-169.366,80	Morgan Stanley And Co
EUR	1.100.000,00	USD	1.354.707,75	16/06/21	-71.315,04	Morgan Stanley And Co
EUR	1.140.000,00	USD	1.393.856,57	11/01/21	-75.249,04	Morgan Stanley And Co
EUR	2.568.000,00	GBP	2.351.025,83	28/06/21	-157.681,21	Morgan Stanley And Co
EUR	3.350.000,00	GBP	3.029.749,72	02/11/20	-188.816,02	Morgan Stanley And Co
EUR	2.300.000,00	GBP	2.030.621,70	02/11/20	-71.211,59	Morgan Stanley And Co
EUR	2.275.000,00	GBP	1.982.499,61	09/06/20	-51.739,67	Morgan Stanley And Co
EUR	1.700.000,00	GBP	1.490.363,82	09/06/20	-49.207,88	Morgan Stanley And Co
EUR	2.212.342,15	GBP	2.000.000,00	09/06/20	-135.406,09	Morgan Stanley Bank, Frankfurt
EUR	5.450.288,43	USD	6.056.641,19	08/01/20	56.656,29	Morgan Stanley Bank
EUR	207.372,42	CHF	227.445,10	08/01/20	-1.878,51	Morgan Stanley Bank
					-1.319.162,73	

Les contrats annotés d'un astérisque sont ceux qui sont spécifiquement liés à la couverture d'une catégorie d'actions.
The contracts market with a * are those specifically related to Share Class Hedging.

HELIUM FUND - Helium Invest

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	338.438,37	USD	400.000,00	16/06/21	-6.970,88	Morgan Stanley Bank
EUR	413.240,08	USD	504.000,00	02/12/22	-9.533,82	Morgan Stanley Bank
EUR	550.755,52	GBP	502.000,00	02/11/20	-35.253,69	Morgan Stanley Bank
EUR	687.005,37	CHF	767.500,00	30/01/20	-19.221,11	Morgan Stanley Bank
EUR	540.762,68	GBP	502.000,00	28/06/21	-40.627,46	Morgan Stanley Bank
EUR	322.811,29	GBP	301.000,00	28/06/21	-25.791,16	Morgan Stanley Bank
EUR	342.094,40	USD	400.000,00	16/06/21	-3.196,69	Morgan Stanley Bank
EUR	327.212,43	GBP	302.700,00	02/11/20	-26.144,12	Morgan Stanley Bank
CHF	767.500,00	EUR	705.616,77	30/01/20	614,04	Morgan Stanley Bank
GBP	830.000,00	EUR	913.058,46	28/06/21	48.204,12	Morgan Stanley Bank
USD	912.959,04	EUR	800.000,00	16/06/21	-12.529,13	Morgan Stanley Bank

HELIUM FUND

CONTRATS DE CHANGE À TERME FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Invest

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sale	Quantité vendue Quantity sale	Date de maturité Maturity date	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/depr eciation (en EUR) (in EUR)	Contrepartie Counterparty
EUR	1.200.000,00	USD	1.323.737,76	02/01/20	20.723,60	JP Morgan Securities
EUR	575.000,00	GBP	490.767,68	02/01/20	-4.179,42	JP Morgan Securities
EUR	525.000,00	SEK	5.484.266,39	17/01/20	3.167,02	JP Morgan Securities
EUR	2.700.000,00	USD	3.024.699,84	17/01/20	7.915,51	JP Morgan Securities
EUR	606.000,00	GBP	517.113,98	24/01/20	-3.835,75	JP Morgan Securities
GBP	694.791,84	EUR	810.130,00	23/01/20	9.265,84	JP Morgan Securities
					-97.393,10	

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES FUTURES CONTRACTS

Au 31/12/19, les contrats futures ouverts étaient les suivants :
As at 31/12/19, the following future contracts were outstanding :

HELIUM FUND - Helium Fund

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur obligations					
Futures on bonds					
-33	EURO BUND FUTURE 03/20	EUR	3.444.276,00	74.470,00	Morgan Stanley Bank
				74.470,00	
Futures sur indices					
Futures on index					
-28	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	1.048.642,00	3.640,00	Morgan Stanley Bank
-1	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	155.600,41	-3.269,49	Morgan Stanley Bank
-1	S&P 500 EMINI INDEX 03/20	USD	143.910,02	-1.518,93	Morgan Stanley Bank
-32	STOXX EUR 600 03/20	EUR	665.344,00	-1.248,00	Morgan Stanley Bank
				-2.396,42	
Autres futures					
Other futures					
75	TOTAL SA (DVD) 12/20	EUR	3.690.000,00	83.800,00	Morgan Stanley Bank
				83.800,00	

HELIUM FUND - Helium Performance

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur obligations					
Futures on bonds					
-93	EURO BUND FUTURE 03/20	EUR	9.706.596,00	197.650,00	Morgan Stanley Bank
				197.650,00	
Futures sur indices					
Futures on index					
-86	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	3.220.829,00	9.820,00	Morgan Stanley Bank
-32	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/20	EUR	1.455.072,00	-4.264,96	Morgan Stanley Bank
58	DJ.STOX 600 INDUS 03/20	EUR	1.744.379,00	-5.506,66	Morgan Stanley Bank
-28	DJ.STOXX600 CHEM 03/20	EUR	1.431.920,00	4.830,00	Morgan Stanley Bank
-190	DJ.STOXX600 UTI 03/20	EUR	3.382.760,00	-50.060,00	Morgan Stanley Bank
-23	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/20	EUR	281.796,00	7.015,00	Morgan Stanley Bank
-300	EURO STOX BANK IDX 03/20	EUR	1.450.650,00	2.100,00	Morgan Stanley Bank
-7	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	1.089.202,87	-22.886,41	Morgan Stanley Bank
-79	S&P 500 EMINI INDEX 03/20	USD	11.368.891,76	-112.668,15	Morgan Stanley Bank
-4.066	STOXX EUR 600 03/20	EUR	84.540.272,00	111.201,04	Morgan Stanley Bank
				-60.420,14	
Autres futures					
Other futures					
435	TOTAL SA (DVD) 12/20	EUR	21.402.000,00	582.350,00	Morgan Stanley Bank
				582.350,00	

HELIUM FUND

CONTRATS FUTURES FUTURES CONTRACTS

HELIUM FUND - Helium Selection

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur obligations					
Futures on bonds					
-23	EURO BUND FUTURE 03/20	EUR	2.400.556,00	51.610,00	Morgan Stanley Bank
				51.610,00	
Futures sur indices					
Futures on index					
-21	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	786.481,50	2.730,00	Morgan Stanley Bank
-20	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/20	EUR	909.420,00	-2.775,00	Morgan Stanley Bank
36	DJ.STOX 600 INDUS 03/20	EUR	1.082.718,00	-3.660,03	Morgan Stanley Bank
-16	DJ.STOXX600 CHEM 03/20	EUR	818.240,00	2.560,00	Morgan Stanley Bank
-115	DJ.STOXX600 UTI 03/20	EUR	2.047.460,00	-29.750,00	Morgan Stanley Bank
-20	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/20	EUR	245.040,00	6.100,00	Morgan Stanley Bank
-176	EURO STOX BANK IDX 03/20	EUR	851.048,00	1.232,00	Morgan Stanley Bank
-1	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	155.600,41	-3.265,03	Morgan Stanley Bank
-46	S&P 500 EMINI INDEX 03/20	USD	6.619.861,02	-64.057,91	Morgan Stanley Bank
-2.189	STOXX EUR 600 03/20	EUR	45.513.688,00	-9.200,00	Morgan Stanley Bank
				-100.085,97	
Autres futures					
Other futures					
60	TOTAL SA (DVD) 12/20	EUR	2.952.000,00	57.700,00	Morgan Stanley Bank
				57.700,00	

HELIUM FUND - Helium Invest

Quantité Quantity (achat/(vente)) (purchase/(sale))	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement Commitment (en EUR) (in EUR) (en valeur absolue) (in absolute value)	Plus-/moins-value non réalisée Unrealised appreciation/deprec iation (en EUR) (in EUR)	Courtier Broker
Futures sur obligations					
Futures on bonds					
-1	EURO BUND FUTURE 03/20	EUR	104.372,00	2.010,00	Morgan Stanley Bank
				2.010,00	

HELIUM FUND

EQUITY SWAPS EQUITY SWAPS

Au 31 décembre 2019, les positions des « Equity Swaps » étaient les suivantes :
As at 31 December 2019, the following equity swaps were outstanding:

	Plus-/moins-value nettes non réalisées en EUR par contrepartie Net unrealised appreciation/depreciation in EUR per Counterparty					
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	12.318,26	1.831.786,21	190.576,18	-913.684,25	81.976,43	121.980,47
HELIUM FUND - Helium Performance	116.137,49	1.204.182,82	653.425,22	-2.471.129,93	106.469,06	40.281,88
HELIUM FUND - Helium Selection	231.520,39	892.334,86	320.255,95	-612.402,82	78.983,30	3.811,23
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	18.062,64	-53.305,30	-	-4.181,41

	Notionnel en EUR par contrepartie Notional in EUR per Counterparty					
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	880.939,05	-27.551.204,06	-22 375 761.24	15.052.444,75	10.708.275,02	12.335.971,80
HELIUM FUND - Helium Performance	1.324.597,42	51.580.157,32	-21.619.867,32	22.989.762,02	36.157.514,30	36.056.898,51
HELIUM FUND - Helium Selection	18.399.109,35	45.694.314,00	26.278.142,63	26.407.925,41	20.572.386,41	7.657.492,14
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	2.642.465,64	7.903.127,04	-	280.285,95

Les Equity Swaps concernent des échanges de performances d'actions contre des intérêts.
Le cash collatéral se trouve dans le poste «avoir en banque et liquidités» dans l'état du patrimoine.

Equity swap consist in exchange of equity performance against interests.
The cash collateral is recorded under the caption "cash at banks and liquidities" in the statement of net assets.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019

1. Généralité

HELIUM FUND (le « Fonds ») a été constitué dans les Iles Caïmans le 22 juillet 2005 en tant que société à responsabilité limitée sous le numéro d'enregistrement CB-152300 et a transféré son siège social à Luxembourg le 3 avril 2013.

Depuis le 3 avril 2013, le Fonds est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à compartiments multiples sous la forme d'une société anonyme de droit Luxembourgeois et est considéré comme un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la partie I de la loi modifiée luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (Loi de 2010) sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Syquant Capital SAS a été désigné comme Société de Gestion du Fonds. Syquant Capital SAS a été créé en juin 2005 comme société par actions simplifiées et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-05000030 le 9 septembre 2005.

En tant que structure à compartiments multiples, le Fonds peut lancer différents compartiments qui se distinguent du Fonds entre autres par leur politique d'investissement spécifique ou toute autre caractéristique spécifique telles que détaillées dans le prospectus. Chaque compartiment peut offrir différentes classes d'actions, offrant chacune des caractéristiques spécifiques décrites dans le prospectus.

Le Fonds est enregistré au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 176.451. Ses statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg et publiés au Mémorial C le 22 avril 2013.

Au 31 décembre 2019, quatre compartiments sont actifs, à savoir :

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Invest (lancé le 7 juin 2019).

Au 31 décembre 2019, les catégories d'actions suivantes sont actives:

- Classe A-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-USD : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe Bcl-EUR* : réservée aux investisseurs particuliers approuvé par la Société de Gestion ou d'autres distributeurs;
- Classe B-EUR : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe B-USD : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe C-EUR : réservée aux gestionnaires et aux employés et leur famille de la Société de Gestion et également aux OPCVM/OPC gérés par la Société de Gestion;
- Classe D-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe E-JPY : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-USD : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe I-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe S-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs approuvées par la Société de Gestion.

*Pour plus d'informations veuillez-vous référer au prospectus de mai 2019 en page 56.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont présentés en accord avec les principes comptables généralement admis et les dispositions de la réglementation luxembourgeoise portant sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Les états financiers combinés du Fonds sont libellés en euros (EUR) et sont calculés en sommant les états financiers de chaque compartiment.

b) Liquidités

La valeur des liquidités disponibles et des comptes de courtage est réputée correspondre au montant total, sauf quand il est peu probable que ce même montant soit payé ou reçu entièrement, auquel cas la valeur est atteinte après la réalisation d'une décote qui pourrait être considérée comme appropriée dans ce cas pour refléter leur juste valeur.

Avoirs en banque et liquidités

Le poste « avoirs en banque et liquidités » est constitué de liquidités et du collatéral. La répartition est la suivante au 31 décembre 2019 :

	Liquidités			
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Morgan Stanley	JP Morgan	Bank of America
HELIUM FUND - Helium Fund	48.179.108,24	2.550.049,01	1.009.069,69	868.933,32
HELIUM FUND - Helium Performance	65.477.563,47	8.212.509,60	2.429.863,97	68.204,56
HELIUM FUND - Helium Selection	17.393.964,63	4.700.221,24	3.220.121,52	236.229,48
HELIUM FUND - Helium Invest	1.912.647,57	436.679,68	49.232,11	-

	Collatéral en EUR par contrepartie pour produits dérivés					TOTAL
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	Société Générale	Avoirs en banque et liquidités
HELIUM FUND - Helium Fund	3.442.079,00	4.567.113,00	3.935.886,73	202.080,97	3.650.000,00	68.404.319,96
HELIUM FUND - Helium Performance	13.532.758,00	5.220.193,67	4.338.617,65	503,79	7.140.000,00	106.420.214,71
HELIUM FUND - Helium Selection	3.950.362,00	1.516.833,09	2.879.570,07	120.634,42	4.040.006,36	38.057.942,81
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	159.989,31	20.625,00	1.360.006,36	3.939.180,03

c) Evaluation des investissements en valeurs mobilières

Les valeurs mobilières sont évaluées comme suit :

- Les valeurs mobilières cotées en bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours disponible à la bourse ou sur le marché principal où cette valeur mobilière est cotée;
- Les valeurs mobilières ne figurant pas à la cote d'une bourse officielle ou d'un marché réglementé sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou si le cours en question ne constitue pas une juste représentation de leur valeur courante, elles sont évaluées par le Conseil d'Administration du Fonds au prix probable de vente.
- Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés dans ou sur plus d'une bourse ou sur d'autres marchés réglementés, le Conseil d'administration sélectionnera la principale bourse ou marché.
- Dans certains cas de figure certaines valeurs mobilières sont évaluées à un prix théorique déterminé par la Société de gestion. Un rapport annuel de synthèse est établi qui intègre le contrôle de l'ensemble du processus de valorisation et détaille pour les prix dérogeant à la politique de valorisation les justifications ayant permis à la Société de Gestion de déterminer le prix de valorisation retenu. Ce rapport est soumis au Conseil d'Administration du Fonds.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

c) Evaluation des investissements en valeurs mobilières (suite)

- Les actions ou parts dans des organismes de placement collectif ouverts, qui ne disposent pas d'une offre de prix sur un marché réglementé, sont évalués à la valeur nette réelle de ces actions ou parts du Jour d'évaluation concerné, faute de quoi ils seront évalués à la dernière valeur liquidative disponible qui est calculée avant cette date d'évaluation. Lorsque des événements ont eu lieu qui ont abouti à une variation importante de la valeur liquidative de ces actions ou parts d'OPC par rapport à la dernière valeur liquidative connue, alors la valeurs de ces actions ou parts d'OPC peut être ajustée afin de refléter un tel changement suivant l'avis raisonnable du Conseil d'Administration du Fonds.
- Dans le cas d'instruments du marché monétaire à court terme, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition net est progressivement ajustée à son prix de rachat. Les intérêts sont inclus dans le poste « Intérêts à recevoir ».

Le bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) sur le portefeuille-titres est calculé sur base du coût moyen pondéré des titres vendus et est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

d) Conversion des devises

Les avoirs en banques, les autres actifs nets et la valeur de marché des investissements exprimés en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et charges enregistrés dans des devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Le bénéfice ou perte net(te) réalisés(e) sur change est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets. Le coût d'acquisition des titres en portefeuille et les transactions, exprimés en d'autres devises que la devise de base du compartiment, sont convertis aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition ou de transaction.

Les taux de change suivants ont été utilisés par le Fonds en date du 31 décembre 2019:

1 EUR =	1,59685 AUD	1 EUR =	121,98770 JPY
	1,45560 CAD		9,86375 NOK
	1,08700 CHF		1,66385 NZD
	25,41400 CZK		4,25125 PLN
	7,47250 DKK		10,50775 SEK
	0,84735 GBP		1,50935 SGD
	8,74630 HKD		1,12250 USD
	330,71000 HUF		15,69650 ZAR
	3,87710 ILS		

e) Revenus

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon (date « ex-dividend ») et enregistrés net d'impôt. Les intérêts sont provisionnés prorata nets temporis lors de chaque évaluation des actifs nets.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, le détail des dividendes est :

	Dividendes sur Portefeuilles-titres en EUR	Dividendes sur Equity Swaps en EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	51.977.038,65	6.858.155,28
HELIUM FUND - Helium Performance	146.330.288,70	18.700.080,79
HELIUM FUND - Helium Selection	43.604.869,19	5.254.690,07
HELIUM FUND - Helium Invest	3.005,69	203,982,04

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

f) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date de clôture sur la base du taux de change applicable à la durée d'échéance résiduelle du contrat. La plus-ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus-ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

g) Contrats futures

Les contrats futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date de clôture. La plus ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats futures, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

h) Equity swaps

Un Equity swap est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les intérêts sur Equity swaps sont provisionnés prorata temporis lors de chaque évaluation des actifs nets. Un Equity swap est évalué à la valeur du marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. La valeur marchande est basée sur les éléments d'évaluation fixés dans les contrats et est obtenue auprès d'agents de tarification tiers, de market makers ou de modèles internes.

Le montant de plus-/moins-value nette non réalisée est présenté dans l'état du patrimoine de chaque compartiment concerné.

Pour le détail des contrats Equity swaps, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

i) Frais de transaction

Pour l'année clôturée au 31 décembre 2019, les frais de transaction, à savoir les frais imputés par les courtiers et la banque dépositaire pour les transactions sur titres et transactions similaires, sont présentés séparément dans l'état des opérations et des variations des actifs nets au poste «Frais de transaction».

j) Frais de constitution

Les frais de constitution encourus par le Fonds lors du lancement de nouveaux compartiments ou réorganisation de compartiments existants sont supportés et prélevés sur les actifs des compartiments concernés et sont amortis sur une période de 5 ans maximum.

k) Options

Les options sont évaluées à leur dernier prix connu à la date de clôture. La valeur de marché est présente dans l'état du patrimoine. Le bénéfice net réalisé ou la perte nette réalisée et la variation de la plus-ou moins-value nette non-réalisée sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des options, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

2. Résumé des principes comptables principaux (suite)

l) Investissements croisés

Au 31 décembre 2019, le total des investissements croisés est de 10.071.930,00 EUR et par conséquent la valeur totale de l'actif net combiné sans ces investissements croisés est de 2.356.722.871,27 EUR, à la fin de l'exercice.

Compartiment	OPCVM Détenu	Quantité	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Alpha C-EUR	10.000	10.071.930,00	0,78

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportés par le compartiment précité. Aucun frais d'entrée ou de sortie n'est facturé pour ces investissements.

3. Taxe d'abonnement

Le Fonds est une société de droit luxembourgeois ayant le statut d'organisme de placement collectif. En conséquence, il n'est pas actuellement assujéti à l'impôt sur le revenu ni à l'impôt sur les plus-values.

Toutefois, le Fonds est assujéti à une taxe annuelle d'abonnement (la « taxe d'abonnement ») calculée au taux annuel de 0,05% de la valeur des actifs nets à la fin de chaque trimestre. Cette taxe est payable sous forme de versements trimestriels.

Ce taux annuel est réduit à 0,01% pour les classes A-EUR, A-USD, A-CHF, D-EUR, E-EUR, E-JPY, E-USD, I-EUR, I-CHF et S-EUR car ces classes sont réservées à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

La taxe d'abonnement réduite de 0,01% par an est applicable aux compartiments individuels d'OPC à compartiments multiples visés par la Loi de 2010, ainsi que pour les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou dans un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

L'exonération de la taxe d'abonnement s'applique aux investissements dans un OPC luxembourgeois déjà assujéti à la taxe d'abonnement.

4. Commission de gestion

La Société de Gestion perçoit une commission de gestion annuelle payée mensuellement par le Fonds sur base de la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment et calculée sur base des taux annuels suivants :

Compartiments	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	D-EUR	E-EUR	E-JPY	E-USD	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	1,50% p.a.	-	-	1,25% p.a.	1,75% p.a.	-	-	-	-	-	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-	1,25% p.a.	1,75% p.a.*	1,75% p.a.*	2,00% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	-	-	1,00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,25% p.a.	1,75% p.a.*	-	-	-	-	-	-	-	1,00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	0,75% p.a.	-	-	0,75% p.a.	1,25% p.a.	-	1,00% p.a.	-	-	-	-	-	0,65% p.a.

* Depuis le 1^{er} janvier 2019 et 1,75% jusqu'au 31 décembre 2018.

Aucune commission de gestion n'est perçue pour la classe C-EUR depuis mai 2019. Du 1^{er} janvier 2019 au 30 avril 2019, la commission de gestion était de 0.10% pour les compartiments HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance et HELIUM FUND - Helium Selection.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

5. Commission de performance

La Société de Gestion reçoit un pourcentage de la surperformance de la valeur nette d'inventaire par action par rapport aux revenus composites du taux LIBOR 1 mois (capitalisé)** pour les compartiments HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance et HELIUM FUND - Helium Invest.

La devise dans laquelle l'indice de référence est libellée dépendra de la devise de la classe d'actions comme suit :

Devise de la classe d'action	Indice de référence
EUR	LIBOR EUR 1 Month
USD	LIBOR USD 1 Month
GBP	LIBOR GBP 1 Month
CHF	LIBOR CHF 1 Month
JPY	LIBOR JPY 1 Month

**Indice de référence applicable depuis le 24 juin 2019. Jusqu'au 23 juin 2019 inclus, l'indice de référence était le taux LIBOR EURO 1 mois (capitalisé).

Ce taux LIBOR 1 mois (capitalisé) est majoré de 2% pour le compartiment HELIUM FUND - Helium Selection. Ce pourcentage de la surperformance n'est dû à la Société de Gestion que si la valeur nette d'inventaire par action à la date de clôture est supérieure à la plus haute valeur nette d'inventaire par action à la fin de chaque année depuis le lancement du compartiment.

Les pourcentages applicables à la surperformance sont les suivants :

Compartiments	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	E-EUR	E-JPY	E-USD	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	15% p.a.	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	20% p.a.	20% p.a.	-	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	10% p.a.	-	-	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-	10% p.a.

Aucune commission de performance n'est perçue par la Société de Gestion pour la classe C-EUR et D-EUR.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, le montant de la commission de performance est de 2.849.669,90 EUR pour HELIUM FUND - Helium Fund, 4.336.432,16 EUR pour HELIUM FUND - Helium Performance, 491.548,10 EUR pour HELIUM FUND - Helium Selection et 49.591,12 EUR pour HELIUM FUND - Helium Invest.

6. Changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de l'exercice terminé au 31 décembre 2019 peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social du Fonds.

Autres notes aux états financiers au 31 décembre 2019 (suite)

7. Evènement postérieur à la clôture

La pandémie de COVID 19 qui s'est déclarée autour de la fin de l'année en Chine puis en Asie avant de se propager dramatiquement vers l'occident à la fin du premier trimestre 2020 a plongé les économies du monde entier dans des situations totalement inédites et exceptionnelles. Les impacts sur l'ensemble des marchés financiers ont été totalement irrationnels avec des séances de baisses-paniques se succédant les unes après les autres avant une série de séances de « recovery » tout aussi inexplicable. L'impact sur l'ensemble des compartiments du fonds en termes de performance mais surtout de volatilité a été évidemment sensible aux moments les plus aigus de la crise avant de se redresser lors des phases de rebonds. Cependant il est important de noter que les mesures adéquates ont été prises au niveau de la Société de Gestion et du Conseil d'Administration du Fonds pour gérer cette crise. C'est ainsi que les sujets de gestion des liquidités actifs/passifs, d'ajustement des expositions et de valorisation des actifs sont revus en permanence. Le respect des guidelines définies dans le prospectus du Fonds et la préservation impérieuse de la liquidité pour assurer les rachats sur l'ensemble des compartiments dans l'intérêt des investisseurs sortant comme dans celui des investisseurs restants sont les objectifs prioritaires de la Société de Gestion et du Conseil d'Administration du Fonds.

Les performances non auditées de nos compartiments peuvent être consultées sur www.fundsquare.net.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019

1. General information

HELIUM FUND (the « Fund ») was incorporated in the Cayman Islands on 22 July 2005 as an open-ended investment company with limited liability under registration number CB-152300 and transferred its registered office to Luxembourg on 3 April 2013.

As from 3 April 2013, the Fund is an umbrella investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable*) taking the form of a *société anonyme* in the Grand Duchy of Luxembourg. It qualifies as an undertaking for collective investment in transferable securities (« UCITS ») under Part I of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 (2010 Law) relating to Undertakings of Collective Investment in Transferable Securities.

Syquant Capital SAS, has been designated as Management Company of the Fund. Syquant Capital SAS was incorporated on June 2005 as a “*société par actions simplifiées*” and has been registered with the *Autorité des Marchés Financiers* on 9 September 2005 under number GP-05000030.

As an umbrella structure, the Fund may operate separate sub-funds, each being distinguished among others by their specific investment policy or any other specific feature as further detailed in the prospectus of the Fund. Within each sub-fund, different Classes of shares, the characteristics of which are further detailed in the prospectus of the Fund, may be issued.

The Fund is registered with the Luxembourg register of commerce and companies under number B 176.451. Its Articles of Incorporation have been registered with the Luxembourg trade and companies register and thereafter published in the *Mémorial C* on 22 April 2013.

As of 31 December 2019, four sub-funds are active, namely :

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Invest (launched on 7 June, 2019).

As of 31 December 2019, the following classes of shares are active :

- Class A-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class A-USD: dedicated to institutional investors only;
- Class A-CHF : dedicated to institutional investors only;
- Class Bcl-EUR*: dedicated to retail investors approved by the Management Company or any appointed distributor;
- Class B-EUR : dedicated to retail investors;
- Class B-USD: dedicated to retail investors;
- Class C-EUR : dedicated to managers and employees (and relatives thereof) of the Management Company and to UCITS/UCIs managed by the Management Company;
- Class D-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class E-EUR: dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
- Class E-JPY: dedicated to institutional investors only;
- Class E-USD: dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
- Class I-EUR : dedicated to institutional investors only;
- Class I-CHF : dedicated to institutional investors only;
- Class S-EUR : dedicated to certain categories of investors approved by the Management Company.

*For more information please refer to the prospectus dated May 2019 on page 56.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

2. Summary of significant accounting policies

a) Presentation of financial statements

The financial statements are presented in accordance with generally accepted accounting principles and Luxembourg regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities.

The combined financial statements of the Fund are established in Euro (EUR). The combined financial statements are the sum of the sub-funds' financial statements.

b) Liquidities

The value of any cash on hand and broker accounts is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the fair value thereof.

Cash at banks and liquidities

The caption "cash at banks and liquidities" is composed of liquidities and cash collateral. The split is as of follows as at 31 December 2019:

	Liquidities			
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Morgan Stanley	JP Morgan	Bank of America
HELIUM FUND - Helium Fund	48,179,108.24	2,550,049.01	1,009,069.69	868,933.32
HELIUM FUND - Helium Performance	65,477,563.47	8,212,509.60	2,429,863.97	68,204.56
HELIUM FUND - Helium Selection	17,393,964.63	4,700,221.24	3,220,121.52	236,229.48
HELIUM FUND - Helium Invest	1,912,647.57	436,679.68	49,232.11	-

	Collateral in EUR by counterparty for derivatives instruments					TOTAL
	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	Société Générale	Cash at bank and liquidities
HELIUM FUND - Helium Fund	3,442,079.00	4,567,113.00	3,935,886.73	202,080.97	3,650,000.00	68,404,319.96
HELIUM FUND - Helium Performance	13,532,758.00	5,220,193.67	4,338,617.65	503.79	7,140,000.00	106,420,214.71
HELIUM FUND - Helium Selection	3,950,362.00	1,516,833.09	2,879,570.07	120,634.42	4,040,006.36	38,057,942.81
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	159,989.31	20,625.00	1,360,006.36	3,939,180.03

c) Valuation of investments in transferable securities

The transferable securities of the Fund are valued as follows:

- Securities listed on any official stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last closing price on such stock exchange or market which is the principal market for such securities.
- The value of securities which are not listed on any stock exchange or dealt in on any regulated market are valued at the last available closing price, unless such price is not representative of their fair value; in this case, they are valued by the Board of Directors of the Fund foreseeable sales price.
- Where such securities or other assets are quoted or dealt in or on more than one stock exchange or other organised markets, the Board of Directors shall select the main stock exchange or market.
- In certain circumstances, some securities are valued using a theoretical price provided by the Management Company. A yearly synthetic report is established which integrates a full control of the valuation process and details, for the valuation prices which are out of scope of the pricing policy, the justification of the retained price. This report is submitted to the Board of Directors of the Fund and to its auditors.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

c) Valuation of investments in transferable securities (continued)

- Shares or units in open-ended undertakings for collective investment, which do not have a price quotation on a Regulated Market, are valued at the actual net asset value for such shares or units as of the relevant valuation day, failing which they shall be valued at the last available net asset value which is calculated prior to such valuation day. In the case where events have occurred which have resulted in a material change in the net asset value of such shares or units since the last net asset value was calculated, the value of such shares or units may be adjusted at their fair value in order to reflect, in the reasonable opinion of the Board of Directors of the Fund, such change.
- In case of a short-term money market instrument, the value of the instrument based on the net acquisition cost, is gradually adjusted to the repurchase price thereof. Interest are included in the caption "Interest receivable".

The net realised profit and loss on securities portfolio are calculated on the basis of the weighted average cost of securities and are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

d) Foreign exchange translation

Cash at banks, other net assets as well as the market value of the securities portfolio in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the reference currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the year-end. Income and expenses in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the transaction date.

The net realised profit and loss on foreign exchange are recorded in the statement of operations and changes in net assets. The acquisition cost of portfolio securities portfolio and transactions expressed in currencies other than the base currency of the Sub-Fund are translated at the exchange rates prevailing at the date of acquisition or transaction.

The following exchange rates were used by the Fund as at 31 December 2019:

1 EUR =	1.59685 AUD	1 EUR =	121.9877 JPY
	1.4556 CAD		9.86375 NOK
	1.087 CHF		1.66385 NZD
	25.414 CZK		4.25125 PLN
	7.4725 DKK		10.50775 SEK
	0.84735 GBP		1.50935 SGD
	8.7463 HKD		1.1225 USD
	330.71 HUF		15.6965 ZAR
	3.8771 ILS		

e) Income

Dividends are recorded at ex-date and recorded net of withholding tax. Interest is recorded net on an accruals basis.

For the year ended 31 December 2019, the split of dividends received is as follows:

	Dividends from securities portfolio in EUR	Dividends from Equity Swaps in EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	51.977.038,65	6.858.155,28
HELIUM FUND - Helium Performance	146.330.288,70	18.700.080,79
HELIUM FUND - Helium Selection	43.604.869,19	5.254.690,07
HELIUM FUND - Helium Invest	3.005,69	203.982,04

f) Forward foreign exchange contracts

Outstanding forward foreign exchange contracts are valued at the closing date by reference to exchange rate applicable to the outstanding duration of the contract and is recognized in the statement of net assets of the sub-fund concerned.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

f) Forward foreign exchange contracts (continued)

For the details of outstanding forward foreign exchange contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

g) Futures contracts

Unexpired futures contracts are valued at their last known price on the closing date and net unrealised appreciation or depreciation resulting from them are recorded in the statement of net assets of the respective sub-funds.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

For the details of outstanding futures contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

h) Equity swaps

An Equity swap is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Interest on Equity swaps are recorded on an accruals basis. An Equity swap is marked to market at each net asset value calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts and is obtained from third party pricing agents, market makers or internal models.

The net unrealised appreciation/depreciation on Equity swaps is presented in the statement of net assets of the respective sub-funds.

For the details of Equity swaps contracts, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

i) Transaction fees

For the year ended 31 December 2019, the transaction fees, i.e. fees charged by the brokers and the depositary bank for securities transactions or similar transactions are recorded separately in the statement of operations and changes in net assets in the account “Transaction fees”.

j) Formation expenses

The expenses incurred by the Fund in relation to the launch of new sub-funds or restructuring of existing sub-funds are borne and payable out of the assets of the concerned sub-funds and are amortized over a period of 5 years maximum.

k) Options

Options are valued at their last known price on the valuation date or on the closing date. The market value in the statement of operations is recorded in the statement of net assets. The net realised profit or net realised loss and the movement in net unrealised appreciation or depreciation are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

For the details of options, please refer to the section “Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments”.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

l) Cross investments

As at 31 December 2019, the total of cross sub-funds' investment amounts to 10,071,930.00 EUR and therefore total combined net assets value at the level of the Fund at year-end without cross-investment would amount to 2,356,722,871.27 EUR.

Sub-Fund	UCITS held	Quantity	Market value (in EUR)	% of net assets
HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Alpha C-EUR	10,000	10,071,930.00	0.78

These investments do not give rise to a modification of the management fees borne by the aforementioned sub-fund. No entry or exit fee is charged for such investments.

3. « Taxe d'abonnement »

The Fund is registered under the Luxembourg Law as an investment Company. Accordingly, no Luxembourg income or capital gains tax is at present payable.

The Fund is, however, subject to an annual subscription tax (« taxe d'abonnement ») calculated at the annual rate of 0.05% of the net asset value of each sub-fund at the end of each quarter. This tax is payable on a quarterly basis.

This rate is reduced to 0.01% for Class A-EUR, Class A-USD, Class A-CHF, Class D-EUR, Class E-EUR, Class E-JPY, Class E-USD, Class I-EUR, Class I-CHF and Class S-EUR shares which are restricted to one or more institutional investors.

A reduced subscription tax of 0.01% per annum is applicable to individual sub-funds of UCIs with multiple sub-funds referred to in the 2010 Law, as well as for individual classes of securities issued within a UCI or within a sub-fund of a UCI with multiple sub-funds, provided that the shares of such sub-funds or classes are reserved to one or more institutional investors.

Subscription tax exemption applies to investments in a Luxembourg UCI already subject itself to the subscription tax.

4. Management fee

The Management Company is entitled to receive an annual management fee from the Fund, payable monthly, and calculated on the average net asset value of each sub-fund. The applicable annual management fee rates are as follows:

Sub-funds	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	D-EUR	E-EUR	E-JPY	E-USD	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	1.50% p.a.	-	-	1.25% p.a.	1.75% p.a.	-	-	-	-	-	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-	1.25% p.a.	1.75% p.a.*	1.75% p.a.*	2.00% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	-	-	1.00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.75% p.a.*	-	-	-	-	-	-	-	1.00% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	0.75% p.a.	-	-	0.75% p.a.	1.25% p.a.	-	1.00% p.a.	-	-	-	-	-	0.65% p.a.

* Since 1st January 2019 and 1.75% until 31 December 2019.

No management fee is paid for the Class C-EUR shares since May 2019. From 1st January to 30 April 2019, the management fee was 0.10% for HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance and HELIUM FUND - Helium Selection.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

5. Performance fees

The Management Company receives an annual percentage of the outperformance of the net asset value per share above the compounded accrued income of the LIBOR 1 month rate (capitalized)** for HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance and HELIUM FUND - Helium Invest.

The currency in which the Benchmark is denominated will depend on the currency of the share class as follow:

Currency of the share class	Benchmark
EUR	LIBOR EUR 1 Month
USD	LIBOR USD 1 Month
GBP	LIBOR GBP 1 Month
CHF	LIBOR CHF 1 Month
JPY	LIBOR JPY 1 Month

**Applicable Benchmark since 24 June 2019. Until 23 June 2019 included, the Benchmark was the LIBOR EURO 1 month rate (capitalize).

This LIBOR 1 month rate (capitalized) is majored by 2% for HELIUM FUND - Helium Selection. This percentage of the outperformance is paid to the Management Company provided that the net asset value per share at year-end exceeds the historically highest net asset value per share that was recorded at the end of any prior year since the launch of the corresponding sub-fund.

The applicable annual percentages to the outperformance are as follows:

Sub-funds	A-EUR	A-USD	A-CHF	Bcl-EUR	B-EUR	B-USD	E-EUR	E-JPY	E-USD	I-EUR	I-CHF	S-EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	15% p.a.	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	20% p.a.	20% p.a.	-	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	10% p.a.	-	-	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-	10% p.a.

No performance fees are received by the Management Company in relation to Class C-EUR shares and Class D-EUR shares.

During the year ended 31 December 2019, the performance fees amount is 2,849,669.90 EUR for HELIUM FUND - Helium Fund, 4,336,432.16 EUR for HELIUM FUND - Helium Performance, 491,548.10 EUR for HELIUM FUND - Helium Selection and 49,591.12 EUR for HELIUM FUND - Helium Invest.

6. Changes in the securities portfolio statement

The report on the changes in the securities portfolio for the financial year ended 31 December 2019 is available free of charge upon request at the registered office of the Fund.

HELIUM FUND

Other notes to the financial statements as at 31 December 2019 (continued)

7. Subsequent event

The COVID 19 pandemic that started around the end of the year in China and then in Asia before spreading dramatically to the west at the end of the first quarter of 2020 plunged the world's economies into unprecedented and exceptional situations. The impacts on all financial markets were completely irrational with panic-lowering sessions succeeding one after the other before a series of equally inexplicable "recovery" sessions. The impact on the different sub-funds of the Fund in terms of performance but also volatility was obviously significant in the midst of the dislocation before recovering in phase with the market's recoveries. However, it is important to note that adequate measures have been taken at the Management Company and the Board's levels to manage this crisis. In particular the subjects of asset / liability liquidity management, portfolio's exposure adjustment and asset valuation are constantly reviewed. Compliance with the guidelines defined in the Fund's prospectus and the imperative preservation of liquidity to ensure redemptions on all of the sub-funds in the interest of outgoing investors as well as that of the remaining investors are the priority objectives of both the Management Company and the Board of Directors of the Fund. Unaudited performances of our sub-funds can be consulted on www.fundsquare.net.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées)

METHODE DE DETERMINATION DU RISQUE GLOBAL

Approche par la Value at Risk (« VaR ») Absolue

Le Conseil d'Administration du Fonds a décidé l'application de la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue afin de contrôler et mesurer le risque global des 4 compartiments.

HELIUM FUND - Helium Fund

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1,39%
- Plus haut niveau d'utilisation : 5,26%
- Niveau moyen d'utilisation : 2,77%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99%
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 177,89%.

HELIUM FUND - Helium Performance

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1,76%
- Plus haut niveau d'utilisation : 5,35%
- Niveau moyen d'utilisation : 2,96%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99%
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 194,02%.

HELIUM FUND - Helium Selection

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 2,77%
- Plus haut niveau d'utilisation : 7,30%
- Niveau moyen d'utilisation : 4,50%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99%
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 233,40%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

METHODE DE DETERMINATION DU RISQUE GLOBAL (suite)

HELIUM FUND - Helium Invest

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1,01%
- Plus haut niveau d'utilisation : 6,15%
- Niveau moyen d'utilisation : 3,09%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 99%
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historique : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier est 175,38%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

INFORMATIONS CONCERNANT LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

La Société de Gestion a établi une politique de rémunération comme requis par la Directive 2009/65/EC. Un rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la politique de rémunération est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion. Cette politique de rémunération est également consultable sur le site internet de la Société (www.syquant-capital.com).

Pour l'année du 01/01/2019 au 31/12/2019, le tableau ci-dessous indique la portion de rémunération totale payée ou à payer aux employés de la Société de Gestion, ventilée en Rémunération Fixe et Rémunération Variable et se rapportant au Fonds. Cette proportion a été établie sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion, par rapport à la moyenne de la VNI du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion.

Afin de dissiper tout doute, les données ci-dessous couvrent la rémunération payée aux employés de la Société de Gestion uniquement. Les données ne comprennent pas la rémunération payée aux entités auxquelles la Société de Gestion aurait pu éventuellement déléguer ses fonctions de gestion de portefeuille.

Nombre d'employés au 31/12/2019	Rémunération Fixe (EUR) (1)	Rémunération Variable (EUR) (2)
32	1.715.000	2.966.000

1) La rémunération fixe inclut le salaire fixe total à l'exclusion de tout autre avantage

2) La rémunération variable inclut les bonus provisionnés dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31/12/2019 et payés aux employés suivant les principes décrits dans la politique de rémunération en vigueur. Au titre de l'application de cette politique, pour information sur l'exercice 2019 le paiement de 20,2% de la rémunération variable est différé sur une période de 3 ans.

À la suite de la revue de la politique de rémunération ainsi que de sa mise en œuvre effectuée en 2019, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365)

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Invest
Actifs	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	9.687.830,87	24.095.411,99	11.417.140,95	11.831.953,26
En % de la valeur nette d'inventaire totale	1,58%	1,86%	2,80%	38,46%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois *(voir note)	9.687.830,87	24.095.411,99	11.417.140,95	11.831.953,26
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-	-
Opérations ouvertes	-	-	-	-
Les 10 principales contreparties	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Première contrepartie	Goldman Sachs International	Goldman Sachs International	Goldman Sachs International	Société Générale
Volumes bruts des positions ouvertes	5.157.137,54	13.881.260,92	7.980.600,53	11.663.336,88
Pays d'établissement	Grande Bretagne	Grande Bretagne	Grande Bretagne	France
Seconde contrepartie	Société Générale	Société Générale	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG
Volumes bruts des positions ouvertes	2.098.274,89	5.655.262,32	1.520.186,70	101.960,20
Pays d'établissement	France	France	Allemagne	Allemagne
Troisième contrepartie	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG	Société Générale	JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes	1.850.123,56	3.015.967,11	1.441.849,52	66.656,18
Pays d'établissement	Allemagne	Allemagne	France	Grande Bretagne
Quatrième contrepartie	JP Morgan Securities Ltd	Barclays Bank Plc London	Barclays Bank Plc London	
Volumes bruts des positions ouvertes	297.935,40	1.016.659,89	231.520,39	
Pays d'établissement	Grande Bretagne	Grande Bretagne	Grande Bretagne	
Cinquième contrepartie	BOFA	BOFA	BOFA	
Volumes bruts des positions ouvertes	149.541,23	379.665,86	189.143,30	
Pays d'établissement	Etats-Unis	Etats-Unis	Etats-Unis	
Sixième contrepartie	Barclays Bank Plc London	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd	
Volumes bruts des positions ouvertes	134.818,26	146.595,88	53.840,51	
Pays d'établissement	Grande Bretagne	Grande Bretagne	Grande Bretagne	

HELIUM FUND

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365) (suite)

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Invest
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Revenus du Fonds:</i>				
En valeur absolue	171.562.074,12	449.292.344,04	105.181.419,27	3.756.238,78
En % des revenus bruts	100%	100%	100%	100%
<i>Coûts du Fonds:</i>	182.622.316,41	469.255.392,74	100.777.131,53	4.285.466,01

*La réinitialisation des transactions d'Equity Swap a été prise en compte pour classer les transactions en fonction de leurs échéances résiduelles.

Il n'y a aucune réutilisation du collatéral liée aux opérations de « equity swaps ». Toutes les opérations ouvertes à la fin de l'année ont été traitées par règlement bilatéral.

Les revenus et dépenses du Fonds comprennent les intérêts, les dividendes, les réalisations de résultat sur les « equity swaps ».

Les montants suivants ont été accordés en garantie par les compartiments en relation avec les contreparties mentionnées ci-dessous:

	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley Bank AG	JP Morgan	Société Générale
	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
HELIUM FUND - Helium Fund	3.442.079,00	4.567.113,00	3.935.886,73	202.080,97	3.650.000,00
HELIUM FUND - Helium Performance	13.532.758,00	5.220.193,67	3.989.828,84	503,79	7.140.000,00
HELIUM FUND - Helium Selection	3.950.362,00	1.516.833,09	2.771.705,75	120.634,42	4.040.006,36
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	159.989,31	20.625,00	1.360.006,36

HELIUM FUND

Additional information (unaudited)

Global exposure calculation method

The absolute Value at Risk (VaR) approach

The Board of Directors of the Fund decided to use the absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

HELIUM FUND - Helium Fund

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 1,39%
- Highest level of utilisation: 5,26%
- Average level of utilisation: 2,77%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical Simulations
- Confidence level: 99
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 177,89%.

HELIUM FUND - Helium Performance

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 1,76%
- Highest level of utilisation: 5,35%
- Average level of utilisation: 2,96%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical Simulations
- Confidence level: 99%
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 194,02%.

HELIUM FUND - Helium Selection

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 2,77%
- Highest level of utilisation: 7,30%
- Average level of utilisation: 4,50%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical Simulations
- Confidence level: 99%
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 233,40%.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

HELIUM FUND - Helium Invest

The limit is set at 20%.

The utilisation of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilisation: 1,01%
- Highest level of utilisation: 6,15%
- Average level of utilisation: 3,09%

The VaR figures have been calculated based on the following input data:

- Model used: Historical Simulations
- Confidence level: 99%
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notionals approach was 175,38%.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

INFORMATION CONCERNING THE REMUNERATION POLICY

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Directive 2009/65/EC. A Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company. This policy is available on the Management Company's website (www.syquant-capital.com).

For the year from 01/01/2019 to 31/12/2019, the table below set out the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company, split into Fixed Remuneration and Variable Remuneration and relevant to the Fund. This split is based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company by reference to the average NAV of the Fund when compared to the average net assets of all UCITS managed by the Management Company.

For the avoidance of doubt, the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees of the Management Company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the Management Company may have delegated portfolio management functions.

Staff as at 31/12/2019	Fixed Remuneration (EUR) (1)	Variable Remuneration (EUR) (2)
32	1.715.000	2.966.000

1) Fixed Remuneration means the total of fixed salary excluding any kind of other compensation

2) Variable Remuneration means bonus accrued in the financial statements of the Management Company as at 31/12/2019 and paid to employees based on the principles edicted in the Remuneration Policy. The application of this policy led, for information, to 20,2% of the Variable Remuneration to be differed over a 3 years period.

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2019 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365)

CONTRACTS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Invest
Assets used	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In absolute terms	9,687,830.87	24,095,411.99	11,417,140.95	11,831,953.26
As a % of total net asset value	1.58%	1.86%	2.80%	38.46%
Transactions classified according to residual maturities	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Less than 1 day	-	-	-	-
From 1 day to 1 week	-	-	-	-
From 1 week to 1 month *(see note)	9,687,830.87	24,095,411.99	11,417,140.95	11,831,953.26
From 1 month to 3 months	-	-	-	-
From 3 months to 1 year	-	-	-	-
Above 1 year	-	-	-	-
Open maturity	-	-	-	-
The 10 largest counterparties	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
First name	Goldman Sachs International	Goldman Sachs International	Goldman Sachs International	Société Générale
Gross volumes for open trades	5,157,137.54	13,881,260.92	7,980,600.53	11,663,336.88
Country of establishment	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	France
Second name	Société Générale	Société Générale	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG
Gross volumes for open trades	2,098,274.89	5,655,262.32	1,520,186.70	101,960.20
Country of establishment	France	France	Germany	Germany
Third name	Morgan Stanley Bank AG	Morgan Stanley Bank AG	Société Générale	JP Morgan Securities Ltd
Gross volumes for open trades	1,850,123.56	3,015,967.11	1,441,849.52	66,656.18
Country of establishment	Germany	Germany	France	
Fourth name	JP Morgan Securities Ltd	Barclays Bank Plc London	Barclays Bank Plc London	
Gross volumes for open trades	297,935.40	1,016,659.89	231,520.39	
Country of establishment	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	
Fifth name	BOFA	BOFA	BOFA	
Gross volumes for open trades	149,541.23	379,665.86	189,143.30	
Country of establishment	United States	United States	United States	

HELIUM FUND

Additional information (unaudited) (continued)

SFTR (SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND OF REUSE) REGULATION (2015/2365) (continued)

CONTRACTS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection	HELIUM FUND - Helium Invest
The 10 largest counterparties	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Sixth name	Barclays Bank Plc London	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd	
Gross volumes for open trades	134,818.26	146,595.88	53,840.51	
Country of establishment	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	
Revenus et coûts	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Revenus du Fonds:</i>				
En valeur absolue	171,562,074.12	449,292,344.04	105,181,419.27	3,756,238.78
En % des revenus bruts	100%	100%	100%	100%
<i>Coûts du Fonds:</i>	182,622,316.41	469,255,392.74	100,777,131.53	4,285,466.01

* Reset of Equity Swap transactions has been taken into consideration to classify that transactions according to their residual maturities.

There is no reuse of collateral cash related to Equity Swaps transactions. All trades open at the end of the year have been transacted through bilateral settlement.

Revenues and expenditures of the Fund includes interests, dividends, realised on Equity Swaps.

The following amounts have been granted as collateral by the sub-fund related to the mentioned-below counterparties:

	Barclays	Goldman Sachs	Morgan Stanley Bank AG	JP Morgan	Société Générale
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
HELIUM FUND - Helium Fund	3,442,079.00	4,567,113.00	3,935,886.73	202,080.97	3,650,000.00
HELIUM FUND - Helium Performance	13,532,758.00	5,220,193.67	3,989,828.84	503.79	7,140,000.00
HELIUM FUND - Helium Selection	3,950,362.00	1,516,833.09	2,771,705.75	120,634.42	4,040,006.36
HELIUM FUND - Helium Invest	-	-	159,989.31	20,625.00	1,360,006.36