

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC
**(entreprise d'investissement à capital variable, structurée comme un fonds à
compartiments multiples et à responsabilité séparée entre ses
compartiments)**

**RAPPORT INTERMÉDIAIRE ET
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Informations sur la Société	1
Rapport du Gestionnaire d'investissement	2
Tableau des investissements	9
État de la situation financière	57
État du résultat global	59
État de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	61
Tableau des flux de trésorerie	63
Notes aux états financiers	65
État des variations importantes dans le portefeuille	81
Annexe 1 - Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs suisses	95

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

SIÈGE SOCIAL

Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irlande

Numéro d'enregistrement : 547508

DÉPOSITAIRE

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland)
Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irlande

AGENT ADMINISTRATIF, AGENT DE REGISTRE ET DE TRANSFERT, ET SECRÉTAIRE GÉNÉRAL DE LA SOCIÉTÉ

Northern Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irlande

SOUS-GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENT

Diamond Capital Management (Switzerland) Ltd
(Anciennement Nutrimenta Finance & Investments Ltd)
Rue Guillaume - Tell 10
1211 Genève
Suisse

RÉVISEUR D'ENTREPRISES INDÉPENDANT

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1

ADMINISTRATEURS

Cormac Byrne (Irlandais)
John Hamrock (Irlandais)*
Hagay Vexelbaum (Israélien)
Alon Idan (Israélien)

* Administrateur non exécutif indépendant

CONSEILLERS JURIDIQUES

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irlande

(du Gestionnaire en Investissement pour le droit de Singapour)

Rajah & Tann LLP
9 Battery Road #25-01
Straits Trading Building
Singapour 049910

PROMOTEUR, GESTIONNAIRE EN

ET DISTRIBUTEUR

Diamond Capital Management
Singapore pte Ltd
3 Church Street
22-03, Samsung Hub
Singapour 049483

Agent payeur en Suisse :

CACEIS Bank Paris
Succursale de Nyon/Suisse
Route de Signy 35
CH-1260 Nyon
Suisse

Représentant en Suisse :

CACEIS (Switzerland) S.A.
Route de Signy 35
CH-1260 Nyon
Suisse

Correspondant centralisateur du Royaume- Uni :

KB Associates Consulting (UK) LLP
42 Brook Street, London W1K 5DB
Royaume-Uni

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Angsana Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

L'objectif et la politique d'investissement d'Angsana Bond Fund (le « Compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de créance ou de titres liés à des créances émises soit par des entités domiciliées en Asie ou y exerçant la majeure partie de leur activité, soit par des gouvernements asiatiques. Le portefeuille du Fonds sera principalement investi dans des titres de notation inférieure à « investment grade ». Jusqu'à 35 % des actifs du Compartiment peuvent également être investis dans des titres obligataires en dehors de l'Asie. Au plus 25 % de la valeur liquidative du Fonds peut être investie dans des actions. Le Compartiment pourra investir, sous réserve d'une limite maximale totale de 10 % de son actif net, dans d'autres organismes de placement collectif. Tout investissement dans des organismes de placement collectif sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Revue et perspectives :

Les actions de Classe AA du Compartiment Angsana Bond Fund ont généré +7,49 % au cours du semestre clos le 30 juin 2019. Le marché asiatique du haut rendement a fortement rebondi, en même temps que les actifs obligataires de haut rendement dans le monde. La reprise a été stimulée par (1) des valorisations bon marché au début de l'année 2019 pour la classe d'actifs du haut rendement asiatique ; (2) des évolutions géopolitiques positives concernant la guerre commerciale sino-américaine courant mai ; (3) et un changement dans les projections du marché concernant la politique de taux d'intérêt de la Fed, le marché ne tablait plus sur une hausse, mais une baisse des taux.

Pendant le Congrès national du peuple (NPC) en Chine du mois de mars, le gouvernement chinois (1) a fixé l'objectif de croissance du PIB dans une fourchette comprise entre 6 % et 6,5 % pour 2019 ; (2) a instauré une baisse de 2 000 milliards de RMB des impôts et cotisations de sécurité sociale, en incluant (i) une réduction de la TVA, le palier le plus haut étant abaissé de 16 % à 13 %, le deuxième palier diminué, quant à lui, de 10 % à 9 %. Le secteur manufacturier devrait être le principal bénéficiaire de la baisse de la TVA, car il est assujéti au palier le plus haut ; (ii) une réduction du taux de cotisation de sécurité sociale de 20 % à 16 % pour les employeurs ; (3) un engagement à augmenter de 30 % les crédits octroyés par les grandes banques nationales aux petites et micro entreprises ; (4) un engagement à augmenter le budget des dépenses d'investissement publiques de 7,4 % en glissement annuel (orientées sur l'investissement dans l'infrastructure). Ces mesures de stimulation ont été assez ciblées, et elles devraient canaliser le financement vers les segments d'activité qui en ont le plus besoin. Dans l'ensemble, ces nouvelles sont excellentes pour l'économie chinoise. Par conséquent, les rendements de la Chine continentale ont fortement diminué et les coûts de financement ont baissé pour de nombreuses entreprises, grâce aux actions du gouvernement chinois.

Le secteur immobilier chinois est sain et performant. Il affiche une robuste croissance des ventes, soutenue par l'envolée de la demande, une plus grande liquidité, un assouplissement ciblé (qui inclut l'assouplissement du système hukou, accompagné de restrictions sur les acquisitions de logements, la baisse des taux de crédit immobilier, et la levée des restrictions au regard des limites de prix appliquées aux ventes primaires), et le redressement des ventes de terrains depuis mars (ce qui a modifié les anticipations des acheteurs). Dans ce cycle, nous observons que l'inventaire des biens résidentiels chinois est plus bas que celui des deux derniers cycles baissiers, et par conséquent que la pression des inventaires se fait moins sentir sur les bilans des promoteurs. Par ailleurs, les promoteurs ont plus de marge de manœuvre pour préserver leurs flux de trésorerie en économisant sur l'acquisition de terrains (le coût des terrains représente en effet la plus grande sortie de trésorerie).

Le 25 février, le président Trump a reporté la date limite du 1er mars qui était initialement établie pour augmenter les droits de douane de 10 % à 25 % sur 200 milliards de dollars d'importations depuis la Chine. Les négociations ont cependant échoué en mai, et les États-Unis ont finalement augmenté les droits de douane de 10 % à 25 % sur les exportations chinoises à hauteur de 200 milliards de dollars, avec une prise d'effet au 1er juin. Par la suite, les augmentations de droits de douane prévues au regard des exportations chinoises qui n'étaient pas encore assujéties à cet impôt ont été suspendues, dans le sillage du sommet du G20 en juin. Les droits de douane de 25 % actuellement appliqués à 250 milliards d'exportations chinoises restent valides, tandis que les représailles tarifaires imposées par la Chine demeurent également en place. Trump a déclaré que la Chine « achèterait de grandes quantités de produits agricoles ». Néanmoins, ce volume n'a pas été précisé, et la Chine a indiqué que ses achats seraient ajustés à la demande. En ce qui concerne Huawei, les entreprises américaines ne sont pas autorisées à vendre à cette marque des équipements qui « nuiraient à la sécurité nationale des États-Unis ». Les problèmes majeurs, tels que la mise en place de la protection IP ou les subventions accordées aux entreprises publiques chinoises n'ont cependant pas été résolus. Nous continuons de penser que la concurrence accrue entre les États-Unis et la Chine eu égard à la prédominance géopolitique, économique et technologique deviendra la « nouvelle donne », au vu de la supériorité de la Chine dans ces trois domaines.

Les résultats positifs des élections présidentielles indonésiennes ont débouché sur un deuxième mandat pour le président Jokowi, ce qui devrait favoriser les perspectives de réforme à long terme. S&P a ainsi augmenté la note de crédit souverain de l'Indonésie à BBB contre BBB- auparavant. Les perspectives de croissance de l'Indonésie demeurent robustes grâce aux progrès réalisés dans l'infrastructure, couplés à des réformes visant à améliorer le climat des affaires, qui ont entraîné le redressement des dépenses d'investissement.

Étant donné la tournure des événements liés à la guerre commerciale, nous pensons que la croissance mondiale va commencer à ralentir progressivement (à moins que les États-Unis et la Chine ne trouvent bientôt un accord). À cet égard, nous estimons que le Fonds est bien positionné pour faire face à toute volatilité de marché qui pourrait survenir à l'avenir, en raison de notre préférence pour le crédit de haute qualité et la durée courte, stratégie adoptée avant les récents événements. Cela étant posé, nous considérons que les taux de défaut resteront acceptables. Les fondamentaux de crédit demeurent sains, et la plus grande partie de la dette à court terme a été refinancée pendant les quatre premiers mois de 2019 (lorsque les conditions du marché étaient favorables). De plus, l'interruption des hausses de taux de la Fed (voire la possibilité d'un assouplissement) est de bon augure pour le haut rendement asiatique, dans la mesure où les devises des marchés émergents devraient subir moins de pression baissière. En outre, les banques centrales asiatiques auront plus de marge de manœuvre pour assouplir leurs politiques, si cela est nécessaire pour stimuler la croissance intérieure.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Redwood US Strategies Fund

Objectif et politique d'investissement

L'objectif et la politique d'investissement du Compartiment Redwood US Strategies Fund (« le Compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation, notamment dans des American Depositary Receipts (Certificats américains de dépôts, « ADR »), cotés sur des Bourses de valeurs reconnues aux États-Unis. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment peut utiliser des dérivés négociés de gré à gré et/ou cotés en bourse tels que des contrats à terme standardisés, des contrats sur différence (CFD) ou des contrats d'échange (swaps) sur actions. Le Compartiment vise à construire un portefeuille qui présente le même profil de volatilité que le S&P 500. Le Compartiment pourra investir, sous réserve d'une limite maximale totale de 10 % de son actif net, dans d'autres organismes de placement collectif. Tout investissement dans des organismes de placement collectif sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Analyse

Le Compartiment Redwood US Strategies Fund a été lancé le 17 novembre 2014. Le Compartiment investit dans des actions et produits dérivés liquides américains (swaps et CFD), par le biais d'une stratégie d'investissement exclusive qui combine un cadre systématique à une approche qualitative discrétionnaire.

Au cours du premier semestre de 2019, la Classe A du Compartiment Redwood US Strategies Fund USD a progressé de 14,01 % contre une hausse de 18,35 % pour l'indice S&P 500 Total Return sur la même période.

Au cours des quatre premiers mois de l'année, les actions américaines se sont progressivement redressées à leur niveau d'avant la liquidation du quatrième trimestre. Les inquiétudes de mai au sujet de la guerre commerciale ont été rapidement balayées par la trêve conclue lors du G20, et le marché s'est préparé aux réductions successives de 25 pb attendues de la Fed pour juillet et septembre. De manière générale, la technologie et la finance ont été les deux principaux secteurs à l'origine des résultats semestriels positifs, avec un marché encore dominé par les grandes capitalisations technologiques que sont Microsoft, Apple, Amazon et Facebook.

Sur le premier trimestre, l'indice S&P 500 Total Return a gagné 13,55 % tandis que le Fonds a terminé le trimestre en hausse de 9,38 %, en retrait de 415 pb par rapport au S&P 500. Sur le deuxième trimestre, l'indice S&P 500 Total Return a gagné 4,23 % tandis que le Fonds a terminé le trimestre en hausse de 4,23 %, en accord avec le S&P 500.

En janvier, nous avons achevé le rééquilibrage de notre portefeuille. Nous avons prévu de rééquilibrer notre portefeuille en juillet 2019.

Fin juin, l'exposition brute du Compartiment s'élevait à 100,3 %. Depuis son lancement, le Compartiment réalise un bêta de 0,86 par rapport à l'indice S&P 500 avec une erreur de suivi de 5,13 %.

Perspectives

Depuis début 2019, la dynamique haussière s'élargit et près de la moitié des marchés d'actions atteignent de nouveaux records sur 12 mois. Les attentes de futures mesures de stimulation continuent de compenser la détérioration des données sur l'activité économique. Les valorisations de marché demeurent élevées par rapport à la croissance actuelle, la croissance attendue en fin d'année, et la politique accommodante des banques centrales.

Onze ans après la crise de 2008, la lenteur de la croissance de la productivité, couplée à une croissance généralement au plus bas, crée toujours des tensions politiques. Mis à part les nouvelles politiques, l'environnement macro est perçu comme stable avec des prévisions légèrement au-dessus du potentiel de croissance, ce qui ne devrait pas générer beaucoup d'inflation et maintenir les conditions monétaires à leur niveau relativement souple, malgré la normalisation asynchrone lancée par la banque centrale américaine.

Les conditions laissent toujours présager un cycle économique prolongé, mais dans lequel la croissance serait plus sûre et plus lente en conséquence des limites imposées à l'endettement, et des réglementations financières mises en place dans le sillage de la crise financière. Onze ans plus tard, l'expansion américaine est mature et malgré une inflation à la traîne, l'économie des États-Unis est la plus exposée à un risque de surchauffé. Les actions devraient finalement bénéficier d'un régime de relance, en tant que Classe d'actifs réels. Mais la croissance des bénéfices doit se matérialiser pendant l'année, afin de soutenir la valorisation des actions américaines à terme. Les banques centrales ont clairement communiqué leur intention de ne pas provoquer d'effet négatif dans le cadre de la réduction de leur bilan, en adoptant une approche mesurée et si possible coordonnée. Mais les erreurs politiques constituent toujours un risque au cas où les politiciens interviendraient dans le processus, ou si la croissance et l'inflation devenaient plus volatiles.

Nous demeurons positionnés de manière conservatrice, et croyons fermement que notre stratégie d'investissement, orientée sur les sociétés ayant des activités stables et prévisibles, nous permettra de mieux tempérer la volatilité de marché et de réaliser une excellente performance dans le temps.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Redwood European Strategies Fund

Objectif et politique d'investissement

L'objectif et la politique d'investissement du Compartiment Redwood US Strategies Fund (« le Compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation, notamment dans des European Depositary Receipts (Certificats européens de dépôt, « EDR »), cotés sur des Bourses de valeurs reconnues en Europe. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment peut utiliser des dérivés négociés de gré à gré et/ou cotés en bourse tels que des contrats à terme standardisés, des contrats sur différence (CFD) ou des contrats d'échange (swaps) sur actions. Le Compartiment vise à construire un portefeuille qui présente le même profil de volatilité que l'indice Stoxx Europe 600. Le Compartiment pourra investir, sous réserve d'une limite maximale totale de 10 % de son actif net, dans d'autres organismes de placement collectif. Tout investissement dans des organismes de placement collectif sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Analyse

Le Compartiment Redwood European Strategies Fund a été lancé le 27 février 2015. Le Compartiment investit dans des actions et produits dérivés liquides américains (swaps et CFD), par le biais d'une stratégie d'investissement exclusive qui combine un cadre systématique à une approche qualitative discrétionnaire.

Au cours du premier semestre de 2019, la Classe A du Compartiment Redwood European Strategies Fund EUR a progressé de 9,86 % contre une hausse de 16,46 % pour l'indice Stoxx Europe 600 sur la même période.

Au cours des quatre premiers mois de l'année, les actions européennes se sont progressivement redressées à leur niveau d'avant la liquidation du quatrième trimestre. Les inquiétudes de mai au sujet de la guerre commerciale ont été rapidement balayées par la trêve conclue lors du G20, couplée à l'objectif de stimulation annoncée par la BCE en septembre. De même qu'aux États-Unis, le secteur des technologies de l'information a dominé le marché.

Sur le premier trimestre, l'indice Stoxx Europe 600 a gagné 13,02 % tandis que le Compartiment a terminé le trimestre en hausse de 10,68 %, en retrait de 234 pb par rapport au Stoxx Europe 600. Sur le deuxième trimestre, l'indice Stoxx Europe 600 a cédé 0,74 % tandis que le Compartiment a terminé le trimestre en hausse de 3,04 %, surpassant de 378 pb le Stoxx Europe 600.

Nous avons rééquilibré notre portefeuille pendant le premier trimestre.

Fin décembre, l'exposition brute du Fonds s'élevait à 118,6 %. Depuis son lancement, le Fonds réalise un bêta de 0,87 par rapport à l'indice Stoxx Europe 600 avec une erreur de suivi de 5,86 %.

Perspectives

Depuis début 2019, la dynamique haussière s'élargit et près de la moitié des marchés d'actions atteignent de nouveaux records sur 12 mois. Les attentes de futures mesures de stimulation continuent de compenser la détérioration des données sur l'activité économique. Les valorisations de marché demeurent élevées par rapport à la croissance actuelle, la croissance attendue en fin d'année, et la politique accommodante des banques centrales.

Onze ans après la crise de 2008, la lenteur de la croissance de la productivité, couplée à une croissance généralement au plus bas, crée toujours des tensions politiques. Mis à part les nouvelles politiques, l'environnement macro est perçu comme stable avec des prévisions légèrement au-dessus du potentiel de croissance, ce qui ne devrait pas générer beaucoup d'inflation et maintenir les conditions monétaires à leur niveau relativement souple, malgré la normalisation asynchrone lancée par la banque centrale américaine.

Les conditions laissent toujours présager un cycle économique prolongé, mais dans lequel la croissance serait plus sûre et plus lente en conséquence des limites imposées à l'endettement, et des réglementations financières mises en place dans le sillage de la crise financière. Onze ans plus tard, l'expansion américaine est mature et malgré une inflation à la traîne, l'économie des États-Unis est la plus exposée à un risque de surchauffe. Les actions devraient finalement bénéficier d'un régime de relance, en tant que Classe d'actifs réels. Mais la croissance des bénéfices doit se matérialiser pendant l'année, afin de soutenir la valorisation des actions américaines à terme. Les banques centrales ont clairement communiqué leur intention de ne pas provoquer d'effet négatif dans le cadre de la réduction de leur bilan, en adoptant une approche mesurée et si possible coordonnée. Mais les erreurs politiques constituent toujours un risque au cas où les politiciens interviendraient dans le processus, ou si la croissance et l'inflation devenaient plus volatiles.

Nous demeurons positionnés de manière conservatrice, et croyons fermement que notre stratégie d'investissement, orientée sur les sociétés ayant des activités stables et prévisibles, nous permettra de mieux tempérer la volatilité de marché et de réaliser une excellente performance dans le temps.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Appletree Subordinated Debt Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment Appletree Financial Subordinated Debt Fund a été lancé le 8 mai 2015. Ce compartiment investit principalement dans un portefeuille de Titres de créance ou équivalents subordonnés émis par des banques (parmi lesquelles des banques d'investissement), des organisations gouvernementales et supranationales, et des institutions financières.

Analyse

La Catégorie A en USD du Compartiment The Appletree Subordinated Debt Fund affichait une progression de +8.9 % au premier semestre 2019 par rapport à +11,1 % du référentiel (i.e. l'indice Coco couvert).

Pendant la période, la performance du Compartiment s'est caractérisée par 1) une vive reprise des marchés de capitaux européens (à titre d'exemple, Ishares Eur Fin a gagné 11 %) ; 2) une rentabilité stable dans la plupart des institutions financières ; 3) un changement dans la politique de taux d'intérêt des banques centrales et de la BCE en particulier, avec une approche plus conciliante.

Les écarts sur les obligations subordonnées se sont resserrés de 82 pb à 436 pb en juin 2019, en restant toutefois au-dessus de leur niveau de 288 pb de jan 2018. La différence de performance par rapport à l'indice de référence s'est expliquée principalement par une allocation de l'Indice plus agressive que celle d'Appletree (c'est-à-dire une exposition au haut rendement de 54 % pour l'Indice, contre 37 % pour Appletree), malgré un ratio de Sharpe équivalent.

Le Compartiment n'a subi aucun événement de crédit en 2019, et la stratégie d'investissement consiste toujours en une exposition aux institutions financières les plus importantes dans les pays sélectionnés.

Perspectives

Nous pensons qu'à la suite de la correction de 2018, le marché financier de la dette subordonnée offre d'attrayants rendements ajustés en fonction du risque, du fait que la plupart des grandes banques ont réduit leur endettement et amélioré leurs bilans. Le risque principal est lié au ralentissement de la croissance économique en Europe, avec une courbe des taux d'intérêt toujours plate. L'actuel rendement à l'échéance de 6 % du Compartiment et sa durée de 3 ans présentent un attrait dans l'environnement actuel.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Tower Investment Grade Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment Tower Investment Grade Fund a été lancé le 3 août 2009. Le Compartiment investit dans des obligations de sociétés liquides, à l'échelle internationale (à savoir aux États-Unis, au sein de l'UE et sur les marchés émergents). La notation moyenne est « investment grade ». L'approche consiste à cibler le rendement (à savoir Libor +300 pb) avec une volatilité minimale et une faible concentration des titres. Le Compartiment n'investit pas dans des obligations en monnaie locale, et ne s'expose à aucun risque de change.

Analyse

La Classe Tower Investment Grade Bond Fund USD (Distribution) a progressé de 5,4 % sur le premier semestre de 2019, contre une hausse de 6,1 % pour l'indice Barclays Global Aggregate Corporate Index.

La performance de la période a principalement été marquée par un brusque déclin de 74 pb du taux des bons du Trésor américains (présentant un rendement à 5 ans), en raison du changement de politique monétaire de la banque centrale devenue plus conciliante que prévu. La recherche de rendement a donc bénéficié au crédit pendant cette période.

Les spreads obligataires BBB (c'est-à-dire JPM Global Aggregate) ont cédé 46 pb pour tomber à 1,78 % tandis que les spreads des BBB émergents (c'est-à-dire l'indice CS EM) ont reculé de 49 pb à 2,11 %, en raison de la tendance baissière des taux d'intérêt américains et de la stabilité du dollar qui a soutenu la reprise de la Classe d'actifs.

Le Compartiment maintient une duration de portefeuille basse, à savoir 2,6 ans contre 4,2 ans pour l'indice de référence, car nous prévoyons une réaccélération de l'économie américaine au cours du quatrième trimestre 2019 couplée au risque d'une courbe plus accentuée.

Perspectives

Pour 2019, nous attendions un retour à la moyenne, ce qui survient généralement à la suite d'une année négative (2018), avec un rendement total potentiel compris entre 1 % et 2 % sur le second semestre 2019, entraîné par des spreads légèrement resserrés en raison de perspectives d'inflation toujours faibles.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Tower Global High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment Tower Global High Yield Fund a été lancé le 6 octobre 2008. Le Compartiment investit dans des obligations de sociétés liquides, à l'échelle internationale (à savoir aux États-Unis, au sein de l'UE et sur les marchés émergents). La notation moyenne est inférieure à « investment grade ». L'approche consiste à cibler le rendement (à savoir Libor +500 pb) avec une volatilité minimale et une faible concentration des titres. Le Compartiment n'investit pas dans des obligations en monnaie locale, et ne s'expose à aucun risque de change.

Analyse

La Classe Tower Global High Yield Bond Fund USD (Distribution) a gagné 8,2 % sur le premier semestre 2019 contre une hausse de 8,5 % pour l'indice de référence (50 % US HY 6 et 50 % EM Corporate HY).

La période de performance a principalement été marquée par une forte performance des actifs risqués, à la suite de la correction de novembre et décembre 2018. Cette performance a bénéficié de la baisse des taux d'intérêt américains, la Fed ayant décidé de revenir à une attitude plus accommodante afin de réduire le risque d'une récession aux États-Unis en 2019.

Les spreads du haut rendement américain se sont resserrés de 149 pb pour s'établir à 368 pb pour la période (indice Bloomberg), et demeurent 70 pb au-dessus du point le plus bas atteint en janvier 2018. Les spreads des obligations de sociétés de haut rendement des marchés émergents se sont également resserrés, dans une moindre mesure, en baissant de 63 pb à 521 pb (indice Bloomberg), altérés par les problèmes macroéconomiques de l'Argentine et de la Turquie et par la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine.

Dans le Compartiment, nous avons maintenu une allocation conservatrice avec une notation moyenne de BB, tout en abaissant la durée de 3,1 ans à 2,6 ans. Un seul événement de crédit est survenu dans le Compartiment (lié à un problème juridique plutôt qu'économique) et il reste liquide et correctement diversifié.

Perspectives

À la suite du fort rendement du premier semestre 2019, nous attendons un rendement potentiel compris entre 2 % et 3 % pour le second semestre. Les spreads devraient atteindre leur point historique le plus bas, en raison de la politique d'assouplissement des taux d'intérêt nouvellement adoptée par la banque centrale, et du risque de défaut qui reste bas.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Diamond Singularity Fund

Objectif et politique d'investissement

L'objectif et la politique d'investissement du Compartiment Diamond Singularity Fund (« le Compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation, notamment dans des American Depositary Receipts, (Certificats américains de dépôt, « ADR »), cotés sur des Bourses de valeurs reconnues dans le monde.

Le Compartiment investira au moins 70 % de son actif total en titres de participation, et jusqu'à 30 % de son actif total sera détenu sous la forme de liquidités ou dépôts monétaires. Au moins 60 % des titres de participation du portefeuille seront des titres de participation de sociétés technologiques actives dans les domaines suivants :

intelligence artificielle, robotique, mégadonnées, « cloud computing », électrification de véhicules, technologies de conduite autonome, fintechs, cyber sécurité, réalité virtuelle, commerce électronique, recherche Internet, médias sociaux, Internet des objets, biotechnologies et appareils médicaux.

Analyse

La Catégorie A en USD du Compartiment Diamond Singularity a progressé de 15,74 % au premier semestre 2019.

Les marchés de technologie américains et chinois ont bien tiré leur épingle du jeu de janvier à avril. Les marchés s'attendaient en général à une solution à la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine. Au mois de mai, ces marchés ont subi une correction dans la foulée de la rupture des pourparlers. Après un mois de mai néfaste, les marchés américains et chinois ont commencé à regagner une partie du terrain perdu.

Au cours des quatre premiers mois, les sociétés de l'internet chinois se sont en général mieux comportées que les sociétés américaines, nombre d'entre elles paraissant bon marché étant donné leurs rapports cours/bénéfices intéressants, leur forte croissance des ventes et des bénéfices. Toutefois en mai, avec l'effondrement des pourparlers commerciaux, les sociétés chinoises ont pâti plus que les sociétés américaines, la Chine étant considérée comme ayant plus à perdre d'un différend non résolu. Les sociétés de biotechnologie ont bien commencé l'année, mais leur performance a été médiocre à partir du mois d'avril, sur fond de regain d'inquiétudes liées au programme Medicare-for-all (soins de santé pour tous). De la mi-janvier à la fin du mois de mai, les sociétés liées à l'électrification ont été sous pression : Tesla a déçu par la médiocrité des livraisons, déclenchant des craintes relatives à la demande de voitures électriques. En même temps, les producteurs de lithium étaient affectés par les inquiétudes suscitées par l'offre excédentaire.

Perspectives

À l'approche du second semestre, les marchés comptent sur la Fed pour reconnaître les risques auxquels l'économie mondiale est confrontée en raison de la guerre commerciale. Le marché a commencé à prendre en compte les réductions de taux, apportant un soutien aux actions. Il est prévu que l'économie américaine restera forte. En même temps, les attentes de percées significatives dans les pourparlers commerciaux sont faibles. Par conséquent, tout progrès significatif représenterait un succès, notamment pour les entreprises de technologie chinoises. Parallèlement, le thème de l'électrification semble s'être stabilisé et a repris une certaine importance. Diamond Singularity aborde le second semestre avec un portefeuille de plus de 90 sociétés diversifiées sur une gamme variée de thèmes de technologie et en mettant fortement l'accent sur les sociétés américaines.

Diamond Capital Management (Singapore) pte Ltd

2019

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

Angsana Bond Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises			
Canada			
ShaMaran Petroleum 12.00% 05/07/2023	4 037 500	4 076 220	1,33
Total Canada : (31 déc. 2018 : 3,99 %)		4 076 220	1,33
Hong-Kong			
CFG Investment SAC 9.75% 30/07/2019	4 300 000	4 318 791	1,41
RKI Overseas Finance 2016 A 5.00% 09/08/2019	3 600 000	3 608 568	1,18
RKPF Overseas 2019 B 7.75% 18/04/2021	2 000 000	2 090 220	0,68
Total Hong-Kong : (31 déc. 2018 : 5,13 %)		10 017 579	3,27
Inde			
ABJA Investment Co. Pte 4.85% 31/01/2020	5 800 000	5 840 368	1,91
JSW Steel 4.75% 12/11/2019	6 400 000	6 418 112	2,10
Total Inde : (31 déc. 2018 : 2,02 %)		12 258 480	4,01
Indonésie			
Alam Synergy 11.5% 22/04/2021	500 000	536 420	0,18
Alam Synergy Pte 6.625% 24/04/2022	1 850 000	1 810 873	0,59
SSMS Plantation Pte 7.75% 23/01/2023	5 000 000	4 839 200	1,59
Theta Capital 7.00% 11/04/2022	9 300 000	9 327 993	3,05
Total Indonésie : (31 déc. 2018 : 6,10 %)		16 514 486	5,41
Mexique			
Offshore Drilling 8.375% 20/09/2020	7 600 000	2 528 140	0,83
ORO Negro Drilling 0.00% 31/12/2049	145 100	415	-
ORO Negro Drilling 0.00% 31/12/2049	145 100	-	-
Total Mexique : (31 déc. 2018 : 5,84 %)		2 528 555	0,83
Pays-Bas : (31 déc. 2018 : 0,41 %)		-	-

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

Angsana Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Norvège			
Atlantica Tender Drilling 8.00% 23/09/2019	3 500 000	3 326 330	1,09
Floatel International 9.00% 11/04/2024	6 000 000	5 382 900	1,76
Nor Offshore SPV PIK 8.40% 04/02/2020	2 761 781	725 354	0,24
Total Norvège : (31 déc. 2018 : 3,38 %)		9 434 584	3,09
République populaire de Chine			
Agile 8.50% 18/07/2021	5 000 000	5 324 400	1,74
Alibaba 2.5% 28/11/2019	700 000	700 455	0,23
Anton Oilfield Services Group 9.75% 05/12/2020	5 000 000	5 129 800	1,68
Baoxin Auto Finance I 7.9% 09/02/2020	1 000 000	995 680	0,33
Baoxin Auto Finance I FRN 31/12/2049	1 500 000	1 488 765	0,49
Baoxin Auto Finance I FRN 31/12/2049	3 000 000	2 713 620	0,89
Central China Real Estate 6.50% 05/03/2021	4 500 000	4 534 155	1,48
Central China Real Estate 6.875% 23/10/2020	1 000 000	1 013 010	0,33
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	1 000 000	1 039 280	0,34
CFLD Cayman Investment 6.5% 21/12/2020	5 000 000	5 033 250	1,65
Charming Light Investments 3.75% 03/09/2019	810 000	811 231	0,27
Charming Light Investments 3.75% 03/09/2019	2 200 000	2 338 248	0,77
China Aoyuan Property 6.35% 11/01/2020	800 000	805 800	0,26
China Aoyuan Property 7.50% 10/05/2021	5 000 000	5 163 500	1,69
China Huiyuan Juice 6.50% 16/08/2020	5 500 000	3 107 500	1,02
China SCE Property 10% 02/07/2020	600 000	618 600	0,20
China SCE Property 7.45 17/04/2021	5 200 000	5 336 916	1,75
China Singyes Solar Technologies 6.75% 17/10/2018	5 000 000	4 206 250	1,38
CIFI 5.50% 23/01/2022	5 000 000	4 969 600	1,63
CIFI 6.875% 23/04/2021	1 500 000	1 537 260	0,50
CIFI Holdings 7.75% 05/06/2020	750 000	766 808	0,25
CITIC Securities Finance MTN 3.5% 30/10/2019	1 159 000	1 161 561	0,38
Country Garden 7.5% 09/03/2020	4 300 000	4 383 420	1,44
Country Garden 7.5% 09/03/2020	200 000	203 880	0,07
Country Garden 7.125% 27/01/2022	3 150 000	3 327 597	1,09
Dr. Peng HongKong 5.05% 01/06/2020	6 200 000	4 662 214	1,53
Easy Tactic 7.00% 25/04/2021	2 000 000	2 041 260	0,67
Easy Tactic 5.75% 13/01/2022	3 000 000	2 947 530	0,97
Evergrande Real Estate 9.5% 11/04/2022	3 000 000	2 985 690	0,98
Fantasia 8.375% 08/03/2021	5 300 000	5 096 374	1,67
G3 Exploration 0.00% 31/12/2049	150 000	-	-
G3 Exploration Ltd 0.0% 31/12/2019	150 000	-	-
G3 Exploration Ltd 0.00% 31/12/2049	150 000	-	-
G3 Exploration Ltd 0.00% 31/12/2049	3 000 000	2 370 000	0,78
Greenland Global Investment 3.5% 06/09/2019	600 000	598 212	0,19
Greenland Global Investment 9.125% 27/05/2020	1 000 000	1 036 950	0,34
Honghua 7.45% 25/09/2019	2 642 000	2 654 497	0,87

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Angsana Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			

Obligations d'entreprises (suite)

République populaire de Chine (suite)

Huarong Finance 2017 3.375% 24/01/2020	646 000	647 169	0,21
Huarong Finance 2017 FRN 27/04/2020	200 000	200 624	0,06
Huarong Finance 4% 17/07/2019	6 000 000	6 002 640	1,96
Huarong Finance II 2.875% 22/11/2019	3 495 000	3 494 405	1,14
Jingrui 9.45% 23/04/2021	5 000 000	4 804 800	1,57
Kaisa 8.50% 30/06/2022	11 700 000	11 192 922	3,66
KWG Property 7.875% 09/08/2021	5 000 000	5 208 950	1,71
Logan Property 8.75% 12/12/2020	700 000	734 622	0,24
Logan Property 6.875% 24/04/2021	3 000 000	3 067 230	1,00
Logan Property 7.50% 27/08/2021	2 000 000	2 070 620	0,68
New Metro Global 6.75% 26/01/2020	1 600 000	1 614 320	0,53
New Metro Global 6.50% 23/04/2021	5 700 000	5 777 064	1,89
ORO Negro Drilling 0.00% 31/12/2049	145 100	-	-
ORO Negro Drilling 0.00% 31/12/2049	116 975	-	-
ORO Negro Drilling 0.00% 31/12/2049	145 100	-	-
Powerlong Real Estate 6.95% 17/04/2021	4 000 000	4 012 520	1,31
Ronshine China Holdings 10.5% 01/03/2022	1 100 000	1 150 072	0,38
Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022	4 300 000	4 254 076	1,39
Scenery Journey 11.00% 06/11/2020	5 000 000	5 214 400	1,71
Scenery Journey 9% 06/03/2021	1 000 000	1 000 520	0,33
Shimao Property 6.375% 15/10/2021	1 000 000	1 047 800	0,34
Sinopec Group Overseas Development 2016 1.75% 29/09/2019	2 000 000	1 997 140	0,65
Sunac China 8.625% 27/07/2020	2 800 000	2 888 844	0,94
Sunac China 8.375% 15/01/2021	3 000 000	3 109 110	1,02
Times China 6.25% 23/01/2020	500 000	503 490	0,16
Times China 6.25% 17/01/2021	2 400 000	2 420 952	0,79
Times China 7.85% 04/06/2021	4 000 000	4 129 880	1,35
Trillion Chance 7.5% 08/10/2019	1 000 000	1 006 730	0,33
West China Cement 6.50% 11/09/2019	3 550 000	3 569 632	1,17
Yuzhou Properties 7.90% 11/05/2021	1 000 000	1 035 190	0,34
Yuzhou Properties 8.625% 23/01/2022	5 000 000	5 241 950	1,72
Zhenro Properties 8.6% 13/01/2020	5 700 000	5 763 840	1,89

Total République populaire de Chine : (31 déc. 2018 : 53,76 %)

184 264 825 60,33

République de Corée du Sud

Korean Air Lines 5.875% 06/03/2021	3 400 000	3 445 424	1,13
Korean Air Lines FRN 12/06/2047	1 000 000	1 013 950	0,33

Total République de Corée du Sud : (31 déc. 2018 : 1,33 %)

4 459 374 1,46

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Angsana Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Singapour : 0,00 % (31 déc. 2018 : 0,00 %)			
ORO SG Pte 12% 08/07/2020	516 741	518 364	0,17
Total Singapour : (31 déc. 2018 : 0,00 %)		518 364	0,17
Ukraine			
MHP 8.25% 02/04/2020	500 000	516 045	0,17
Total Ukraine : (31 déc. 2018 : 0,20 %)		516 045	0,17
Total des obligations d'entreprises : (31 déc. 2018 : 82,16 %)		244 588 512	80,07
Obligations d'État			
États-Unis			
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/08/2019	15 000 000	14 974 805	4,90
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/09/2019	5 000 000	4 987 500	1,63
Total États-Unis : (31 déc. 2018 : 3,96 %)		19 962 305	6,53
Total des obligations d'État : (31 déc. 2018 : 3,96 %)		19 962 305	6,53
Titres adossés à des actifs			
Canada			
Nemaska Lithium ABS 11.25% 30/05/2023	5 000 000	4 818 800	1,58
Total Canada : (31 déc. 2018 : 0,00 %)		4 818 800	1,58
Mexique			
Latina Offshore ABS 8.875% 03/07/2018	9 569 386	8 018 380	2,62
Oro Negro Drilling ABS 7.50% 24/01/2019	7 738 683	3 397 590	1,11
Total Mexique : (31 déc. 2018 : 0,00 %)		11 415 970	3,73
Total des titres adossés à des actifs : (31 déc. 2018 : 0,00 %)		16 234 770	5,31
Total des titres de créance		280 785 587	91,91
Produits d'intérêts courus sur obligations : (31 déc. 2018 : 1,70 %)		5 160 354	1,69

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Angsana Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions			
Singapour			
Cache Logistics Trust Reits	942 966	550 606	0,18
OUE Hospitality Trust Reits	3 853 099	2 036 266	0,67
Soilbuild Business Space REIT Reits	2 134 880	970 436	0,32
Total Singapour : (31 déc. 2018 : 1,30 %)		3 557 308	1,17
États-Unis			
Pacific Drilling	21 652	272 815	0,09
Total États-Unis : (31 déc. 2018 : 0,11 %)		272 815	0,09
Total des actions : (31 déc. 2018 : 1,41 %)		3 830 123	1,26
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		289 776 064	94,86

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme*							
Classe BB							
EUR	4 547 890	USD	5 116 559	1,1250	31/07/2019	73 252	0,02
EUR	502 000	USD	566 452	1,1284	31/07/2019	6 404	-
EUR	72 890	USD	82 799	1,1359	31/07/2019	380	-
Classe BL							
EUR	10 280 365	USD	11 565 822	1,1250	31/07/2019	165 584	0,05
EUR	10 000	USD	11 233	1,1233	31/07/2019	178	-
Classe CC							
ILS	56 035 872	USD	15 578 069	0,2780	31/07/2019	157 570	0,06
ILS	35 061	USD	9 741	0,2778	31/07/2019	104	-
ILS	30 087	USD	8 411	0,2795	31/07/2019	39	-
ILS	65 094	USD	18 048	0,2773	31/07/2019	231	-
ILS	45 262	USD	12 568	0,2777	31/07/2019	142	-
ILS	32 661	USD	9 109	0,2789	31/07/2019	63	-
Classe CL							
ILS	30 236 160	USD	8 405 705	0,2780	31/07/2019	85 022	0,03
ILS	385 000	USD	107 582	0,2794	31/07/2019	532	-
ILS	245 000	USD	68 489	0,2795	31/07/2019	310	-
ILS	75 000	USD	21 010	0,2801	31/07/2019	51	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme : (31 déc. 2018 : 0,00 %)						489 862	0,16

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Angsana Bond Fund (suite)

<i>Devise vendue</i>		<i>Devise achetée</i>		<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Moins-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme* (suite)							
Classe BB							
USD	424 932	EUR	376 623	1,1283	31/07/2019	(4 850)	-
Classe BL							
USD	739 432	EUR	656 326	1,1266	31/07/2019	(9 533)	-
USD	237 836	EUR	211 500	1,1245	31/07/2019	(3 516)	-
USD	65 709	EUR	58 188	1,1293	31/07/2019	(692)	-
USD	55 719	EUR	49 384	1,1283	31/07/2019	(636)	-
USD	64 292	EUR	56 604	1,1358	31/07/2019	(301)	-
Classe CC							
USD	83 160	ILS	300 000	0,2772	31/07/2019	(1 085)	-
USD	108 313	ILS	387 034	0,2799	31/07/2019	(371)	-
USD	92 578	ILS	330 544	0,2801	31/07/2019	(243)	-
USD	28 994	ILS	103 792	0,2793	31/07/2019	(153)	-
USD	16 207	ILS	57 975	0,2795	31/07/2019	(73)	-
USD	3 628	ILS	12 963	0,2799	31/07/2019	(12)	-
USD	137 762	ILS	490 606	0,2808	31/07/2019	(6)	-
Classe CL							
USD	329 977	ILS	1 187 995	0,2778	31/07/2019	(3 628)	-
USD	69 389	ILS	249 815	0,2778	31/07/2019	(763)	-
USD	11 174	ILS	40 000	0,2793	31/07/2019	(59)	-
USD	12 337	ILS	44 050	0,2801	31/07/2019	(32)	-
ILS	35 000	USD	9 831	0,2809	31/07/2019	(2)	-
Classe DD							
GBP	563 079	USD	737 933	1,3105	31/07/2019	(20 403)	(0,01)
GBP	50 000	USD	65 527	1,3105	31/07/2019	(1 812)	-
Classe DL							
GBP	40 000	USD	76 492	1,2749	31/07/2019	(34)	-
GBP	50 306	USD	64 130	1,2748	31/07/2019	(26)	-
GBP	60 000	USD	50 972	1,2743	31/07/2019	(1)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme : (31 déc. 2018 : (0,15 %))						(48 231)	(0,01)

	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Valeur totale des investissements	290 217 695	95,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 507 877	6,39
Dépôts de marge	1 100 000	0,36
Autres passifs nets	(5 363 960)	(1,76)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables	305 461 612	100,00

*La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

Analyse du total de l'actif

Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé	91,96
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	1,23
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,16
Autres actifs	6,65
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood US Strategies Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions			
États-Unis			
Aflac	7 745	424 503	1,43
Alphabet	650	702 591	2,36
AMERCO	1 035	391 799	1,32
American Electric Power	4 008	352 744	1,19
Apple	4 728	935 766	3,15
Autoliv	4 796	338 166	1,14
AutoZone	432	474 971	1,60
Axalta Coating Systems	15 216	452 980	1,52
Axis Capital	6 488	387 009	1,30
Booking	208	389 940	1,31
Bristol-Myers Squibb	7 311	331 554	1,11
Cal-Maine Foods	8 387	349 906	1,18
Campbell Soup	10 444	418 491	1,41
Carnival	6 761	314 725	1,06
Cboe Global Markets	3 988	413 276	1,39
Check Point Software Technologies	3 264	377 351	1,27
Cheesecake Factory	7 804	341 191	1,15
Cisco Systems	7 924	433 681	1,46
CME	1 921	372 885	1,25
Constellation Brands	2 012	396 243	1,33
Cracker Barrel	2 078	354 777	1,19
Credicorp	1 542	352 979	1,19
CVS Health	5 119	278 934	0,94
Darden Restaurants	3 294	400 979	1,35
eBay	11 618	458 911	1,54
Equifax	3 655	494 302	1,66
Euronet Worldwide	3 587	603 476	2,03
Genpact	12 623	480 810	1,62
Grand Canyon Education	3 734	436 953	1,47
Hasbro	4 110	434 345	1,46
Hershey	3 248	435 329	1,46
Humana	1 276	338 523	1,14
ICON	2 757	424 495	1,43

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood US Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
États-Unis (suite)			
Ingredion	3 624	298 944	1,01
JM Smucker	3 524	405 930	1,36
John Wiley & Sons	7 028	322 304	1,08
Juniper Networks	12 441	331 304	1,11
Kellogg	5 947	318 581	1,07
Keurig Dr Pepper	13 550	391 595	1,32
Kimberly-Clark	3 020	402 506	1,35
LHC	3 926	469 471	1,58
MAXIMUS	5 162	374 451	1,26
Medtronic	4 153	404 461	1,36
Merck & Co	4 539	380 595	1,28
Mohawk Industries	2 850	420 290	1,41
Northrop Grumman	1 398	451 708	1,52
NXP Semiconductors	4 504	439 635	1,48
Omnicom	4 642	380 412	1,28
Papa John's International	8 012	358 297	1,20
Phillips 66	3 839	359 100	1,21
Premier	10 003	391 217	1,32
Procter & Gamble	3 794	416 012	1,40
RenaissanceRe	2 710	482 407	1,62
Southern	7 674	424 219	1,43
Standard Motor Products	6 995	317 153	1,07
Taro Pharmaceutical Industries	4 016	343 047	1,15
TechnipFMC	15 778	409 281	1,38
Tyson Foods	6 109	493 241	1,66
Ulta Beauty	1 264	438 469	1,47
Verizon Communications	6 036	344 837	1,16
Walmart	3 622	400 195	1,35
Willis Towers Watson	2 258	432 497	1,45
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 86,24 %)		25 496 744	85,75
Total des actions (31 déc. 2018 : 86,24 %)		25 496 744	85,75
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (31 déc. 2018 : 86,24 %)		25 496 744	85,75

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood US Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS			
Plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions*			
États-Unis			
Aflac	1 343	6 989	0,02
Alphabet	116	522	-
AMERCO	177	145	-
American Electric Power	705	3 795	0,01
Apple	823	16 557	0,06
AutoZone	75	13 872	0,05
Axalta Coating Systems	1 822	7 852	0,03
Axis Capital	1 139	3 517	0,01
Booking	37	3 812	0,01
Check Point Software Technologies	583	930	-
Cisco Systems	1 411	6 896	0,02
CME	340	5 466	0,02
Constellation Brands	385	225	-
Cracker Barrel	363	2 177	0,01
Credicorp	267	2 130	0,01
Darden Restaurants	568	2 751	0,01
eBay	2 018	9 244	0,03
Equifax	636	14 612	0,05
Euronet Worldwide	434	8 452	0,03
Genpact	2 194	9 586	0,03
Grand Canyon Education	655	4 804	0,02
Hasbro	706	6 222	0,02
Hershey	576	7 191	0,02
Humana	216	4 232	0,01
ICON	454	10 722	0,04
Juniper Networks	2 182	1 001	-
Keurig Dr Pepper	2 273	666	-
Kimberly-Clark	524	4 806	0,02
LHC	466	2 200	0,01
MAXIMUS	894	1 979	0,01
Medtronic	724	8 390	0,03
Merck & Co	819	9 920	0,03
Mohawk Industries	489	7 938	0,03

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood US Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS			
Plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions* (suite)			
États-Unis (suite)			
Northrop Grumman	239	9 314	0,03
NXP Semiconductors	772	4 439	0,01
Omnicom	802	3 328	0,01
Phillips 66	662	3 681	0,01
Premier	1 160	1 725	0,01
Procter & Gamble	669	4 719	0,02
RenaissanceRe	466	10 057	0,03
Southern	1 317	5 454	0,02
TechnipFMC	2 716	9 181	0,03
Tyson Foods	1 061	4 215	0,01
Ulta Beauty	216	6 188	0,02
Walmart	647	7 488	0,03
Willis Towers Watson	399	8 744	0,03
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 0,42 %)		268 134	0,90

Total des plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions (31 déc. 2018 : 0,42 %) **268 134** **0,90**

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Moins-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS					

Contrats de change à terme*

Classe A Euro Couverte

EUR	1 223 671	USD	1 376 679	1,1250	31/07/2019	19 709	0,07
EUR	31 018	USD	34 998	1,1283	31/07/2019	398	-
EUR	25 348	USD	28 795	1,1360	31/07/2019	131	-

Classe B Euro Couverte

EUR	1 080 013	USD	1 215 058	1,1250	31/07/2019	17 396	0,06
EUR	27 308	USD	30 812	1,1283	31/07/2019	351	-
EUR	22 270	USD	25 299	1,1360	31/07/2019	115	-

Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,00 %) **38 100** **0,13**

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood US Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Moins-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Moins-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions*							
États-Unis							
Autoliv	807	(4 319)	(0,01)				
Bristol-Myers Squibb	1 280	(3 695)	(0,01)				
Cal-Maine Foods	1 451	(1 107)	-				
Campbell Soup	1 752	(3 978)	(0,01)				
Carnival	1 172	(7 835)	(0,03)				
Cboe Global Markets	497	(590)	-				
Cheesecake Factory	1 331	(5 752)	(0,02)				
CVS Health	933	(2 950)	(0,01)				
Ingredion	633	(7 536)	(0,03)				
JM Smucker	601	(6 483)	(0,02)				
John Wiley & Sons	1 204	(1 298)	-				
Kellogg	1 048	(4 172)	(0,01)				
Papa John's International	1 442	(10 869)	(0,04)				
Standard Motor Products	891	(1 507)	(0,01)				
Taro Pharmaceutical Industries	481	(9 207)	(0,04)				
Verizon Communications	1 057	(1)	-				
Total États-Unis (31 déc. 2018 : (1,57 %))		(71 299)	(0,24)				
Total des moins-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions* (31 déc. 2018 : (1,57 %))		(71 299)	(0,24)				
<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Moins-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme*							
Classe A Euro Couverte							
USD	30 548	EUR	27 075	1,1283	31/07/2019	(349)	-
USD	27 662	EUR	24 516	1,1283	31/07/2019	(314)	-
Classe B Euro Couverte							
USD	27 289	EUR	24 186	1,1283	31/07/2019	(312)	-
USD	24 698	EUR	21 889	1,1283	31/07/2019	(281)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : (0,02 %))						(1 256)	-
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat						(72 555)	(0,24)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood US Strategies Fund (suite)

	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Valeur totale des investissements	25 730 423	86,54
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 197 860	10,75
Dépôts de marge	863 294	2,91
Autres passifs nets	(56 168)	(0,20)
	29 735 409	100,00

* La contrepartie des contrats sur différence à la fin de la période était Saxo Bank A/S.

** La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

Analyse du total de l'actif	% du total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	85,32 %
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,03 %
Autres actifs	13,65 %
	100,00 %

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood European Strategies Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions			
Autriche			
Erste Bank	9 915	323 626	1,33
Oesterreichische Post	10 311	304 690	1,25
Total Autriche (31 déc. 2018 : 4,85 %)		628 316	2,58
Belgique			
Ageas	7 378	337 248	1,38
UCB	4 862	354 537	1,46
Total Belgique (31 déc. 2018 : 5,01 %)		691 785	2,84
Danemark			
H. Lundbeck	12 385	430 273	1,76
Novo Nordisk	10 493	470 264	1,93
Pandora	5 993	187 490	0,77
Sydbank	26 966	451 981	1,86
Total Danemark (31 déc. 2018 : 3,17 %)		1 540 008	6,32
Finlande			
Elisa	8 660	371 600	1,53
Neste	11 712	349 486	1,43
Nokian Renkaat	13 239	363 543	1,49
Total Finlande (31 déc. 2018 : 0,00 %)		1 084 629	4,45
France			
Eutelsat Communications	16 434	270 175	1,11
Fnac Darty	2 117	138 240	0,57
Sanofi	4 536	344 328	1,41
Sodexo	3 335	342 838	1,41
Thales	3 345	363 434	1,50
Total France (31 déc. 2018 : 3,29 %)		1 459 015	6,00
Allemagne			
Daimler	6 350	310 674	1,28
Deutsche Boerse	2 419	300 924	1,24
Deutsche Telekom	11 121	169 173	0,69
E.ON	35 104	335 278	1,38

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
Allemagne (suite)			
Hannover Rueck	2 582	367 160	1,50
Henkel	4 041	326 311	1,34
Krones	4 259	302 176	1,24
Merck	3 546	326 090	1,34
Talanx	9 505	362 141	1,49
Total Allemagne (31 déc. 2018 : 13,83 %)		2 799 927	11,50
Irlande			
Glanbia	20 622	294 951	1,21
Kingspan	7 438	355 239	1,46
Total Irlande (31 déc. 2018 : 3,31 %)		650 190	2,67
Italie			
Cerved	39 593	308 627	1,27
Societa Cattolica di Assicurazioni	42 956	337 849	1,38
Total Italie (31 déc. 2018 : 1,37 %)		646 476	2,65
Pays-Bas			
Koninklijke Ahold Delhaize - En Amsterdam	11 931	235 971	0,97
Royal Dutch Shell Class A - London	11 315	325 303	1,33
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 2,54 %)		561 274	2,30
Norvège			
Mowi	22 450	461 164	1,90
Norsk Hydro	136 050	427 369	1,75
Orkla	60 592	472 282	1,94
Telenor	25 490	475 436	1,95
Total Norvège (31 déc. 2018 : 5,52 %)		1 836 251	7,54
Portugal			
Jeronimo Martins	13 122	185 873	0,76
Total Portugal (31 déc. 2018 : 1,14 %)		185 873	0,76
Espagne			
Bankinter	50 171	303 936	1,25
Bolsas y Mercados Españoles	13 907	299 279	1,23

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
Espagne (suite)			
Cia de Distribucion Integral Logista	15 366	306 091	1,25
Endesa	14 782	334 221	1,37
Red Electrica	8 604	157 582	0,65
Total Espagne (31 déc. 2018 : 4,96 %)		1 401 109	5,75
Suède			
ICA Gruppen	13 299	502 456	2,06
Total Suède (31 déc. 2018 : 3,87 %)		502 456	2,06
Suisse			
Allreal	3 113	471 017	1,93
PSP Swiss Property	4 610	473 733	1,95
Total Suisse (31 déc. 2018 : 6,44 %)		944 750	3,88
Royaume-Uni			
Admiral	14 156	349 315	1,43
Associated British Foods	11 539	317 622	1,30
Bunzl	13 671	317 333	1,30
Compass	16 590	349 862	1,44
Direct Line Insurance	92 309	342 294	1,40
Glaxosmithkline	16 588	292 277	1,20
Greene King	47 879	330 683	1,36
Greggs	8 019	205 944	0,84
Informa	38 054	355 112	1,46
Kingfisher	119 530	287 073	1,18
Lloyds Banking	84 471	53 423	0,22
Moneysupermarket.com	40 560	186 892	0,77
National Grid	33 790	315 623	1,30
Pearson	36 002	329 687	1,35
QinetiQ	96 661	301 826	1,24
Rightmove	52 320	312 649	1,28
SSE	25 747	322 848	1,33
Tate & Lyle	37 091	306 083	1,26
Tesco	120 724	305 861	1,26
Unilever	6 008	328 637	1,35
Whitbread	6 390	330 572	1,36
Wm Morrison Supermarkets	24 017	54 058	0,22
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 24,50 %)		6 295 674	25,85
États-Unis (31 déc. 2018 : 1,09 %)		-	-
Total des actions (31 déc. 2018 : 84,89 %)		21 227 733	87,15
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (31 déc. 2018 : 84,89 %)		21 227 733	87,15

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Plus-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS			
Plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions*			
Belgique			
Ageas	2 459	2 759	0,01
UCB	1 621	9 258	0,04
Total Belgique (31 déc. 2018 : 0,10 %)		12 017	0,05
Finlande			
Elisa	2 887	12 549	0,06
Neste	3 904	3 359	0,01
Nokian Renkaat	4 413	9 689	0,04
Total Finlande (31 déc. 2018 : 0,00 %)		25 597	0,11
France			
Sanofi	1 512	3 819	0,02
Sodexo	1 112	3 564	0,01
Thales	1 115	10 883	0,04
Total France (31 déc. 2018 : 0,00 %)		18 266	0,07
Allemagne			
Deutsche Boerse	935	13 220	0,05
Deutsche Telekom	7 536	2 969	0,01
Hannover Rueck	861	16 709	0,07
Talanx	3 152	8 652	0,04
Total Allemagne (31 déc. 2018 : 0,05 %)		41 550	0,17
Irlande			
Kingspan	2 479	6 959	0,03
Total Irlande (31 déc. 2018 : 0,03 %)		6 959	0,03
Italie			
Societa Cattolica di Assicurazioni	14 309	452	-
Total Italie (31 déc. 2018 : 0,04 %)		452	-

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Plus-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS			
Plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions* (suite)			
Pays-Bas			
Royal Dutch Shell	3 910	2 797	0,01
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 0,01 %)		2 797	0,01
Portugal			
Jeronimo Martins	8 154	4 468	0,01
Total Portugal (31 déc. 2018 : 0,01 %)		4 468	0,01
Espagne			
Endesa	4 927	5 219	0,02
Total Espagne (31 déc. 2018 : 0,01 %)		5 219	0,02
Suisse (31 déc. 2018 : 0,01 %)			
		-	-
Royaume-Uni			
Admiral	4 719	8 565	0,03
Compass	5 530	12 431	0,05
Direct Line Insurance	30 770	4 106	0,02
Glaxosmithkline	6 327	1 999	0,01
Greene King	15 960	2 186	0,01
Greggs	5 346	15 985	0,07
Informa	12 685	9 814	0,04
Moneysupermarket.com	27 040	16 017	0,07
Pearson	12 001	2 736	0,01
Pennon	13 037	1 419	0,01
QinetiQ	32 220	4 160	0,02
SSE	8 582	878	-
Unilever	2 058	8 612	0,04
Whitbread	2 130	1 979	-
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 0,10 %)		90 887	0,38
Total des plus-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions (31 déc. 2018 : 0,36 %)		208 212	0,85

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Devise vendue</i>		<i>Devise achetée</i>		<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme**							
Niveau de fonds							
EUR	1 593 980	NOK	15 362 060	0,1038	19/07/2019	12 800	0,05
EUR	946 115	SEK	9 884 905	0,0957	19/07/2019	10 653	0,05
Classe A USD Couverte							
EUR	577 027	USD	649 132	0,8889	31/07/2019	8 184	0,03
EUR	151 336	USD	170 180	0,8893	31/07/2019	2 205	0,01
EUR	186 769	USD	211 416	0,8834	31/07/2019	1 503	0,01
Classe B USD Couverte							
EUR	15 381	USD	17 411	0,8834	31/07/2019	124	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,35 %)						35 469	0,15
						<i>Moins-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
<i>Investissements</i>						<i>Participations</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Moins-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions*							
Autriche							
Erste Bank					3 305	(3 545)	(0,01)
Oesterreichische Post					3 437	(15 041)	(0,07)
Total Autriche (31 déc. 2018 : (0,20 %))						(18 586)	(0,08)
Belgique (31 déc. 2018 : (0,12 %))						-	-
France							
Eutelsat Communications					5 478	(10 704)	(0,05)
Fnac Darty					706	(5 211)	(0,02)
Total France (31 déc. 2018 : (0,20 %))						(15 915)	(0,07)
Allemagne							
Daimler					2 117	(8 383)	(0,03)
E.ON					11 538	(836)	-
Henkel					1 347	(11 387)	(0,05)
Krones					1 420	(16 422)	(0,07)
Merck					1 153	(1 694)	(0,01)
Total Allemagne (31 déc. 2018 : (0,54 %))						(38 722)	(0,16)
Irlande							
Glanbia					6 874	(15 525)	(0,06)
Total Irlande (31 déc. 2018 : (0,08 %))						(15 525)	(0,06)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Moins-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS			
Moins-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions* (suite)			
Italie			
Cerved	13 221	(8 197)	(0,03)
Total Italie (31 déc. 2018 : (0,01 %))		(8 197)	(0,03)
Pays-Bas			
Koninklijke Ahold Delhaize	5 367	(5 172)	(0,02)
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : (0,04 %))		(5 172)	(0,02)
Espagne			
Bankinter	16 408	(10 320)	(0,04)
Bolsas y Mercados Españoles	4 636	(16 409)	(0,07)
Red Electrica	5 709	(5 239)	(0,02)
Total Espagne (31 déc. 2018 : (0,09 %))		(31 968)	(0,13)
Suisse (31 déc. 2018 : (0,01 %))		-	-
Royaume-Uni			
Associated British Foods	3 846	(2 130)	(0,01)
Bunzl	4 557	(872)	-
Kingfisher	39 843	(21 911)	(0,09)
Lloyds Banking	160 050	(6 816)	(0,03)
National Grid	11 263	(962)	-
Rightmove	17 440	(3 063)	(0,01)
Tate & Lyle	12 364	(5 546)	(0,02)
Tesco	40 241	(6 570)	(0,03)
Wm Morrison Supermarkets	45 203	(6 715)	(0,03)
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : (1,02 %))		(54 585)	(0,22)
États-Unis (31 déc. 2018 : (0,13 %))		-	-
Total des moins-values latentes sur les contrats sur différence et les swaps sur actions (31 déc. 2018 : (2,44 %))		(188 670)	(0,77)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Redwood European Strategies Fund (suite)

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Moins-value latente EUR</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme**							
Niveau de fonds							
GBP	531 856	EUR	615 449	1,1572	19/07/2019	(21 307)	(0,09)
Classe A USD Couverte							
USD	8 912 821	EUR	7 922 226	0,8889	31/07/2019	(111 811)	(0,46)
Classe B USD Couverte							
USD	718 676	EUR	638 800	0,8889	31/07/2019	(9 016)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : (0,20 %))						(142 134)	(0,59)
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat						(330 804)	(1,36)
Valeur totale des investissements						21 140 610	86,79
Trésorerie et équivalents de trésorerie						1 471 144	6,04
Dépôts de marge						1 496 713	6,15
Autres actifs nets						248 106	1,02
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables						24 356 573	100,00

* La contrepartie des contrats sur différence à la fin de la période étaient Saxo Bank A/S.

** La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

<u>Analyse du total de l'actif</u>	% du total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	85,75
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,98
Autres actifs	13,27
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Appletree Subordinated Debt Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises			
Brésil			
Itau Unibanco 6.50% 31/12/2049	400 000	411 688	1,46
Total Brésil (31 déc. 2018 : 1,35 %)		411 688	1,46
Total des obligations d'entreprises (31 déc. 2018 : 1,35 %)		411 688	1,46
Obligations à taux variable			
Australie			
Macquarie Bank FRN 31/12/2049	400 000	396 308	1,41
National Australia Bank FRN 29/10/2049	150 000	131 861	0,47
Total Australie (31 déc. 2018 : 2,06 %)		528 169	1,88
Autriche			
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2049	400 000	475 554	1,69
Total Autriche (31 déc. 2018 : 1,57 %)		475 554	1,69
Brésil			
Banco BTG Pactual Luxembourg FRN 15/02/2029	200 000	209 660	0,74
Banco BTG Pactual Luxembourg FRN 31/12/2049	200 000	202 158	0,72
Banco do Brasil FRN 31/12/2049	600 000	570 378	2,03
Itau Unibanco FRN 31/12/2049	200 000	204 014	0,72
Total Brésil (31 déc. 2018 : 2,46 %)		1 186 210	4,21
Canada			
Bank of Nova Scotia FRN 31/12/2049	200 000	192 178	0,68
Bank of Nova Scotia FRN 31/12/2049	700 000	672 623	2,39
Total Canada (31 déc. 2018 : 2,84 %)		864 801	3,07
Chili			
AES Gener FRN 26/03/2079	200 000	214 040	0,76
Total Chili (31 déc. 2018 : 0,00 %)		214 040	0,76
Finlande			
Nordea Bank FRN 31/12/2049	200 000	206 022	0,73
Nordea Bank FRN 31/12/2049	400 000	400 756	1,42
Total Finlande (31 déc. 2018 : 2,07 %)		606 778	2,15

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Appletree Subordinated Debt Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations à taux variable (suite)			
France			
BNP Paribas FRN 31/12/2049	150 000	90 726	0,32
BNP Paribas FRN 31/12/2049	600 000	668 082	2,37
BNP Paribas FRN 31/12/2049	400 000	445 388	1,58
BNP Paribas FRN 31/12/2049	200 000	211 826	0,75
BNP Paribas FRN 31/12/2049	500 000	522 610	1,86
Credit Agricole FRN 31/12/2049	800 000	883 144	3,14
Credit Agricole FRN 31/12/2049	500 000	503 275	1,79
SCOR FRN 31/12/2049	400 000	370 084	1,31
Societe Generale FRN 31/12/2049	800 000	862 680	3,07
Societe Generale FRN 31/12/2049	700 000	754 845	2,68
Total France (31 déc. 2018 : 16,56 %)		5 312 660	18,87
Allemagne			
AT Securities FRN 31/12/2049	750 000	737 033	2,62
Total Allemagne (31 déc. 2018 : 2,96 %)		737 033	2,62
Irlande			
Bank of Ireland FRN 19/09/2027	200 000	194 798	0,69
Total Irlande (31 déc. 2018 : 0,64 %)		194 798	0,69
Italie			
Intesa Sanpaolo FRN 31/12/2049	1 000 000	986 410	3,50
Intesa Sanpaolo FRN 31/12/2049	200 000	234 700	0,83
UniCredit FRN 31/12/2049	400 000	387 364	1,38
UniCredit FRN 31/12/2049	200 000	228 746	0,81
Total Italie (31 déc. 2018 : 5,99 %)		1 837 220	6,52
Japon			
SoftBank FRN 31/12/2049	700 000	670 754	2,38
Total Japon (31 déc. 2018 : 2,06 %)		670 754	2,38
Mexique			
Banco Mercantil del Norte FRN 31/12/2049	300 000	303 060	1,08
Credito Real FRN 31/12/2049	500 000	507 260	1,80
Total Mexique (31 déc. 2018 : 1,67 %)		810 320	2,88

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Appletree Subordinated Debt Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations à taux variable (suite)			
Pays-Bas			
Aegon FRN 31/12/2049	50 000	32 761	0,12
Aegon FRN 31/12/2049	150 000	98 283	0,35
ING Groep FRN 31/12/2049	500 000	505 940	1,80
ING Groep FRN 31/12/2049	600 000	632 922	2,25
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 4,32 %)		1 269 906	4,52
Norvège			
DNB Bank FRN 31/12/2049	400 000	404 732	1,44
DNB Bank FRN 31/12/2049	650 000	687 583	2,44
Total Norvège (31 déc. 2018 : 3,66 %)		1 092 315	3,88
Espagne (31 déc. 2018 : 5,77 %)		-	-
Suède			
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 31/12/2049	400 000	404 560	1,44
Svenska Handelsbanken FRN 31/12/2049	400 000	404 128	1,44
Swedbank FRN 31/12/2049	200 000	201 090	0,71
Total Suède (31 déc. 2018 : 3,43 %)		1 009 778	3,59
Suisse			
Credit Suisse FRN 31/12/2049	400 000	441 184	1,57
Credit Suisse FRN 31/12/2049	200 000	220 592	0,78
Credit Suisse FRN 31/12/2049	800 000	835 256	2,97
Demeter Investments FRN 31/12/2049	200 000	200 802	0,71
Julius Baer FRN 31/12/2049	300 000	285 792	1,02
UBS FRN 29/12/2049	400 000	408 488	1,45
UBS FRN 31/12/2049	600 000	612 732	2,18
UBS FRN 31/12/2049	600 000	638 190	2,27
Total Suisse (31 déc. 2018 : 11,92 %)		3 643 036	12,95
Royaume-Uni			
Barclays FRN 31/12/2049	600 000	603 306	2,14
Barclays FRN 31/12/2049	200 000	209 588	0,74
HSBC FRN 29/12/2049	600 000	622 344	2,21
HSBC FRN 31/12/2049	500 000	503 145	1,79
HSBC FRN 31/12/2049	200 000	211 130	0,75
HSBC FRN 31/12/2049	300 000	316 695	1,13
Lloyds Banking FRN 30/04/2049	200 000	211 252	0,75

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Appletree Subordinated Debt Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations à taux variable (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Lloyds Banking FRN 31/12/2049	1 000 000	1 056 259	3,76
Man FRN 16/04/2024	400 000	402 180	1,43
Royal Bank of Scotland FRN 31/12/2049	600 000	616 740	2,19
Royal Bank of Scotland FRN 31/12/2049	200 000	216 434	0,77
Standard Chartered FRN 31/12/2049	350 000	355 474	1,26
Standard Chartered FRN 31/12/2049	600 000	636 498	2,27
Vodafone 6.25 03/10/2078	400 000	414 696	1,47
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 23,28 %)		6 375 741	22,66
Total des obligations à taux variable (31 déc. 2018 : 93,26 %)		26 829 113	95,32
Total des titres de créance		27 240 801	96,78
Intérêts obligataires cumulés (31 déc. 2018 : 1,64 %)		396 602	1,41
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		27 637 403	98,19

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme*							
Niveau de fonds							
EUR	285 000	USD	319 742	1,1219	19/07/2019	5 164	0,02
EUR	200 000	USD	227 420	1,1371	19/07/2019	584	-
Classe A EUR Couverte							
EUR	3 195 070	USD	3 594 582	1,1250	31/07/2019	51 463	0,18
EUR	67 465	USD	76 427	1,1328	31/07/2019	560	-
Classe B EUR Couverte							
EUR	179 472	USD	201 913	1,1250	31/07/2019	2 891	0,01
EUR	3 183	USD	3 617	1,1362	31/07/2019	16	-
Classe A ILS Couverte							
ILS	7 723 681	USD	2 147 197	0,2780	31/07/2019	21 719	0,08
Classe B ILS Couverte							
ILS	8 331 584	USD	2 316 195	0,2780	31/07/2019	23 427	0,08
ILS	100 000	USD	27 767	0,2777	31/07/2019	315	-
ILS	75 000	USD	21 019	0,2803	31/07/2019	42	-
USD	21 222	ILS	75 459	0,2812	31/07/2019	32	-
ILS	173 762	USD	48 785	0,2808	31/07/2019	10	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,31 %)						106 223	0,37

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Appletree Subordinated Debt Fund (suite)

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme*							
Niveau de fonds							
USD	1 477 886	EUR	1 305 000	1,1325	19/07/2019	(9 840)	(0,03)
Classe B EUR Couverte							
USD	33 802	EUR	29 870	1,1316	31/07/2019	(284)	-
Classe A ILS Couverte							
USD	42 933	ILS	153 932	0,2789	31/07/2019	(293)	-
USD	29 136	ILS	104 677	0,2783	31/07/2019	(258)	-
USD	6 028	ILS	21 561	0,2796	31/07/2019	(27)	-
Classe B ILS Couverte							
USD	20 939	ILS	75 688	0,2767	31/07/2019	(315)	-
USD	27 815	ILS	99 452	0,2797	31/07/2019	(113)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : (0,40 %))						(11 130)	(0,03)
Valeur totale des investissements						27 732 496	98,53
Trésorerie et équivalents de trésorerie						598 698	2,13
Autres passifs nets						(185 866)	(0,66)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables						28 145 328	100,00

* La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

	% du total de l'actif
Analyse du total de l'actif	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	97,50
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,37
Autres actifs	2,13
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Investment Grade Bond Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises			
Australie			
Incitec Pivot Finance 6% 10/12/2019	500 000	507 255	0,82
Pacific National Finance 4.625% 23/09/2020	500 000	510 115	0,82
Total Australie (31 déc. 2018 : 1,68 %)		1 017 370	1,64
Brésil			
Braskem Finance 5.375% 02/05/2022	300 000	315 537	0,51
Braskem Finance 5.75% 15/04/2021	500 000	522 325	0,84
Braskem Netherlands Finance 3.5% 10/01/2023	500 000	502 585	0,81
BRF 3.95% 22/05/2023	500 000	491 480	0,79
BRF 4.75% 22/05/2024	200 000	200 736	0,32
Centrais Eletricas Brasileiras 5.75% 27/10/2021	1 000 000	1 046 920	1,69
Embraer Overseas 5.696% 16/09/2023	300 000	328 857	0,53
Gerdau Trade 4.875% 24/10/2027	800 000	836 024	1,35
GTL Trade Finance 5.893% 29/04/2024	156 000	170 722	0,28
Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	500 000	550 415	0,89
Total Brésil (31 déc. 2018 : 9,17 %)		4 965 601	8,01
Canada			
Encana 3.90% 15/11/2021	500 000	512 645	0,83
Total Canada (31 déc. 2018 : 0,82 %)		512 645	0,83
Chili			
Cencosud 4.875% 20/01/2023	523 000	548 648	0,89
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.875% 30/10/2024	500 000	527 295	0,85
Total Chili (31 déc. 2018 : 1,82 %)		1 075 943	1,74
Colombie			
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	500 000	517 980	0,84
Total Colombie (31 déc. 2018 : 0,79 %)		517 980	0,84
Allemagne			
Deutsche Bank 3.375% 12/05/2021	500 000	497 355	0,80
Total Allemagne (31 déc. 2018 : 0,79 %)		497 355	0,80

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Guernesey			
Pershing Square 5.5% 15/07/2022	250 000	261 473	0,42
Total Guernesey (31 déc. 2018 : 0,41 %)		261 473	0,42
Inde			
Indian Oil 5.625% 02/08/2021	500 000	527 510	0,85
Reliance USA 4.50% 19/10/2020	250 000	255 935	0,41
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 06/02/2023	400 000	372 324	0,60
Total Inde (31 déc. 2018 : 1,85 %)		1 155 769	1,86
Indonésie			
Pertamina Persero 4.30% 20/05/2023	300 000	313 977	0,51
Total Indonésie (31 déc. 2018 : 0,49 %)		313 977	0,51
Japon			
SoftBank 6% 30/07/2025	300 000	320 163	0,52
Total Japon (31 déc. 2018 : 0,49 %)		320 163	0,52
Malaisie			
Gohl Capital 4.25% 24/01/2027	500 000	515 425	0,83
Total Malaisie (31 déc. 2018 : 0,78 %)		515 425	0,83
Mexique			
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.8% 11/08/2026	400 000	404 380	0,65
Sigma Alimentosde 4.125% 02/05/2026	300 000	303 243	0,49
Total Mexique (31 déc. 2018 : 1,09 %)		707 623	1,14
Pays-Bas			
NXP Funding 4.625% 01/06/2023	400 000	422 020	0,68
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 0,65 %)		422 020	0,68

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Panama			
Global Bank 4.5% 20/10/2021	500 000	514 560	0,83
Multibank 4.375% 09/11/2022	500 000	513 420	0,83
Total Panama (31 déc. 2018 : 1,60 %)		1 027 980	1,66
République populaire de Chine			
Caiyun International Investment 3.125% 12/07/2019	400 000	399 372	0,64
COSL Finance 3.25% 06/09/2022	800 000	806 328	1,30
Fujian Zhanglong 4.5% 16/12/2019	400 000	397 716	0,64
New Dian 7.375% 23/04/2021	300 000	301 734	0,49
Union Life Insurance 3% 19/09/2021	500 000	429 660	0,69
Wuhan State-Owned Assets Management 3.8% 18/12/2020	500 000	496 270	0,80
Total République populaire de Chine (31 déc. 2018 : 4,00 %)		2 831 080	4,56
Pérou			
Kallpa Generacion 4.125% 16/08/2027	500 000	514 020	0,83
Total Pérou (31 déc. 2018 : 1,61 %)		514 020	0,83
Fédération de Russie			
Lukoil International Finance 4.563% 24/04/2023	1 100 000	1 142 493	1,84
Novatek Finance DAC 4.422% 13/12/2022	800 000	821 472	1,33
PhosagroVia Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	500 000	504 465	0,81
Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	1 000 000	1 016 610	1,64
SB Capital 5.717% 16/06/2021	1 000 000	1 042 740	1,68
Steel Capital 3.85% 27/08/2021	300 000	303 201	0,49
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.902% 09/07/2020	800 000	824 536	1,33
Total Fédération de Russie (31 déc. 2018 : 8,21 %)		5 655 517	9,12
Afrique du Sud			
Sasol Financing International 4.5% 14/11/2022	800 000	825 512	1,33
Total Afrique du Sud (31 déc. 2018 : 1,28 %)		825 512	1,33
Suède			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4.125% 15/05/2022	500 000	518 380	0,84
Total Suède (31 déc. 2018 : 0,81 %)		518 380	0,84

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Suisse			
Credit Suisse Funding Guernsey 3.8% 09/06/2023	500 000	519 760	0,84
Glencore Finance Canada 4.25% 25/10/2022	500 000	523 805	0,85
Syngenta Finance 3.125% 28/03/2022	500 000	500 100	0,81
Total Suisse (31 déc. 2018 : 2,42 %)		1 543 665	2,50
Turquie			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii 3.375% 01/11/2022	550 000	540 584	0,87
Coca-Cola Icecek 4.215% 19/09/2024	500 000	497 525	0,80
Turkiye Petrol Rafinerileri 4.5% 18/10/2024	600 000	545 802	0,88
Total Turquie (31 déc. 2018 : 2,48 %)		1 583 911	2,55
Total Émirats arabes unis (31 déc. 2018 : 0,04 %)		-	-
Royaume-Uni			
Standard Life Aberdeen 4.25% 30/06/2028	400 000	394 036	0,64
Total Royaume-Uni (31 déc. 018 : 0,00 %)		394 036	0,64
États-Unis			
Becton Dickinson and Co 2.894% 06/06/2022	500 000	506 210	0,82
Block Financial 5.5% 01/11/2022	500 000	532 810	0,86
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/02/2023	200 000	207 794	0,34
CBL & Associates 5.25% 01/12/2023	300 000	218 910	0,35
Citadel 5.375% 17/01/2023	400 000	421 756	0,68
Columbia Property Trust Operating Partnership 3.65% 15/08/2026	300 000	295 857	0,48
Dell International 6.02% 15/06/2026	500 000	551 340	0,88
Digital Realty Trust 3.625% 01/10/2022	500 000	513 895	0,83
Enable Oklahoma Intrastate Transmission 6.25% 15/03/2020	800 000	818 664	1,32
Ford Motor Credit 3.157% 04/08/2020	400 000	401 288	0,65
Ford Motor Credit 3.813% 12/10/2021	500 000	506 955	0,82
Harley-Davidson Financial Services 4.05% 04/02/2022	500 000	515 880	0,83
Hospitality Properties Trust 5% 15/08/2022	600 000	629 088	1,02
Host Hotels & Resorts 5.25% 15/03/2022	500 000	528 735	0,85
Icahn Enterprises Finance 6.375% 15/12/2025	500 000	511 675	0,83
Infinity Property & Casualty 5% 19/09/2022	500 000	527 210	0,85
Ingram Micro 5% 10/08/2022	1 250 000	1 267 787	2,05
Jefferies 6.875% 15/04/2021	400 000	428 168	0,69
Macy's Retail 2.875% 15/02/2023	300 000	294 165	0,47
Macy's Retail 3.625% 01/06/2024	400 000	395 384	0,64
Marathon Petroleum 3.8% 01/04/2028	500 000	509 225	0,82
Mondelez International 3.625% 13/02/2026	1 000 000	1 050 580	1,69
Motorola Solutions 3.75% 15/05/2022	169 000	173 788	0,29

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
États-Unis (suite)			
Seagate HDD Cayman 4.25% 01/03/2022	500 000	508 695	0,82
Seagate HDD Cayman 4.75% 01/01/2025	300 000	303 462	0,49
Select Income Real Estate Investment Trust 4.25% 15/05/2024	500 000	502 340	0,81
Senior Housing Properties Trust 6.75% 15/04/2020	500 000	505 525	0,82
Shire Acquisitions Investments Ireland 1.9% 23/09/2019	500 000	499 200	0,81
Sunoco Logistics Partners Operations 3.9% 15/07/2026	500 000	511 610	0,83
Symantec 3.95% 15/06/2022	600 000	609 444	0,99
Time Warner Cable 4% 01/09/2021	800 000	819 632	1,32
Ventas Realty 4.25% 01/03/2022	500 000	521 500	0,84
Washington Real Estate Investment Trust 3.95% 15/10/2022	500 000	518 300	0,84
Wyndham Worldwide 4.25% 01/03/2022	500 000	508 030	0,82
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 26,81 %)		17 614 902	28,45
Total des obligations d'entreprises (31 déc. 2018 : 70,09 %)		44 792 347	72,30
Obligations d'État			
Bahamas			
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	500 000	534 670	0,86
Total Bahamas (31 déc. 2018 : 0,84 %)		534 670	0,86
Îles Caïmans			
Cayman Islands Government Bond 5.95% 24/11/2019	500 000	506 500	0,82
Total Îles Caïmans (31 déc. 2018 : 0,85 %)		506 500	0,82
Grèce			
Hellenic Republic Government Bond 0% 15/10/2042	409 500	2 043	-
Total Grèce (31 déc. 2018 : 0,00 %)		2 043	-
Total République de Corée du Sud (31 déc. 2018 : 0,33 %)		-	-
Total des obligations d'État (31 déc. 2018 : 2,02 %)		1 043 213	1,68

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations à taux variable			
Canada			
Bank of Nova Scotia FRN 31/12/2049	400 000	384 356	0,62
Total Canada : (31 déc. 2018 : 0,59 %)		384 356	0,62
France			
La Mondiale SAM FRN 18/01/2048	500 000	472 440	0,76
Total France : (31 déc. 2018 : 0,67 %)		472 440	0,76
Japon			
Central Nippon Expressway FRN 03/03/2022	700 000	704 165	1,14
Mitsubishi UFJ Financial FRN 13/09/2021	500 000	505 130	0,82
Sumitomo Mitsui Financial FRN 19/10/2021	500 000	506 520	0,82
Total Japon : (31 déc. 2018 : 2,82 %)		1 715 815	2,78
République populaire de Chine			
Bank of Communications Hong Kong FRN 04/12/2022	500 000	501 815	0,81
Industrial & Commercial Bank of China FRN 21/02/2022	500 000	503 150	0,81
Total République populaire de Chine : (31 déc. 2018 : 1,66 %)		1 004 965	1,62
Suisse			
UBS Funding Switzerland FRN 15/08/2023	500 000	501 395	0,81
Total Suisse : (31 déc. 2018 : 2,45 %)		501 395	0,81
Royaume-Uni			
HSBC FRN 18/05/2024	1 000 000	1 002 510	1,62
Reckitt Benckiser Treasury Services FRN 24/06/2022	1 000 000	997 370	1,61
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 3,24 %)		1 999 880	3,23
États-Unis			
Bank of America FRN 24/04/2023	800 000	806 976	1,30
Capital One NA of Mclean FRN 30/01/2023	1 000 000	1 012 580	1,63
Ford Motor Credit FRN 12/08/2019	400 000	400 176	0,65
General Electric FRN 13/05/2024	500 000	472 455	0,76
General Motors Financial FRN 13/04/2020	500 000	501 680	0,81
Morgan Stanley FRN 08/05/2024	500 000	506 810	0,82
QUALCOMM FRN 30/01/2023	500 000	502 125	0,81
Viacom FRN 28/02/2057	1 100 000	1 122 022	1,81
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 8,38 %)		5 324 824	8,59
Total des obligations à taux variable (31 déc. 2018 : 19,81 %)		11 403 675	18,41

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Supranationales			
Africa Finance 3.875% 13/04/2024	200 000	203 046	0,33
Africa Finance 4.375% 17/04/2026	400 000	414 352	0,67
African Export-Import Bank 4% 24/05/2021	300 000	305 292	0,49
Banque Ouest Africaine de Developpement 5.5% 06/05/2021	500 000	521 700	0,84
Black Sea Trade & Development Bank 4.875% 06/05/2021	700 000	722 007	1,17
Eastern & Southern African Bank 5.375% 14/03/2022	500 000	519 105	0,84
Eurasian Development Bank 5% 26/09/2020	200 000	204 724	0,33
Total Supranationales (31 déc. 2018 : 3,96 %)		2 890 226	4,67
Total des titres de créance		60 129 461	97,06
Total des intérêts obligataires cumulés (31 déc. 2018 : 0,99 %)		585 212	0,94
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		60 714 673	98,00

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS						
Contrats de change à terme*						
Classe EUR (CAP) Couverte						
EUR	2 570 457 USD	2 891 866	1,1250	31/07/2019	41 402	0,07
EUR	200 000 USD	224 359	1,1218	31/07/2019	3 870	0,01
EUR	400 000 USD	454 574	1,1364	31/07/2019	1 886	-
EUR	42 724 USD	48 351	1,1317	31/07/2019	404	-
EUR	27 000 USD	30 468	1,1284	31/07/2019	343	-
Classe EUR (DIST) Couverte						
EUR	2 488 845 USD	2 800 050	1,1250	31/07/2019	40 087	0,06
EUR	49 544 USD	56 060	1,1315	31/07/2019	477	-
Classe ILS (CAP) Couverte						
ILS	12 186 636 USD	3 387 906	0,2780	31/07/2019	34 268	0,06
ILS	204 160 USD	56 945	0,2789	31/07/2019	386	-
ILS	100 000 USD	28 059	0,2806	31/07/2019	22	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,00 %)					123 145	0,20
Classe EUR (CAP) Couverte						
USD	691 848 EUR	611 363	1,1316	31/07/2019	(5 806)	(0,01)
USD	152 123 EUR	135 041	1,1265	31/07/2019	(1 979)	-
Classe EUR (DIST) Couverte						
USD	83 926 EUR	74 633	1,1245	31/07/2019	(1 241)	-
USD	7 897 EUR	7 004	1,1274	31/07/2019	(96)	-
Classe ILS (CAP) Couverte						
USD	725 602 ILS	2 587 314	0,2804	31/07/2019	(951)	-
USD	93 298 ILS	335 358	0,2782	31/07/2019	(876)	-
USD	31 699 ILS	114 186	0,2776	31/07/2019	(366)	-
ILS	60 000 USD	16 872	0,2812	31/07/2019	(23)	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : (0,13 %))					(11 338)	(0,01)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)

	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Valeur totale des investissements	60 826 480	98,19
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 395 574	2,25
Autres passifs nets	(272 043)	(0,44)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables	61 950 011	100,00

* La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

Analyse du total de l'actif

	Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé	97,48
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,20
Autres actifs	2,32
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises			
Argentine			
AES Argentina Generacion 7.75% 02/02/2024	500 000	454 730	0,59
Total Argentine (31 déc. 2018 : 0,56 %)		454 730	0,59
Biélorussie			
Eurotorg 8.75% 30/10/2022	500 000	527 220	0,68
Total Biélorussie (31 déc. 2018 : 0,70 %)		527 220	0,68
Brésil			
Braskem Netherlands Finance 4.5% 10/01/2028	500 000	505 125	0,65
BRF 4.75% 22/05/2024	500 000	501 840	0,65
Centrais Eletricas Brasileiras 5.75% 27/10/2021	1 200 000	1 256 304	1,62
Light Servicos Energia 7.25% 03/05/2023	700 000	735 196	0,95
Petrobras Global Finance 5.999% 27/01/2028	1 250 000	1 328 013	1,72
Virgolino de Oliveira Finance 10.5% 28/01/2018	1 400 000	77 154	0,10
Total Brésil (31 déc. 2018 : 8,78 %)		4 403 632	5,69
Canada			
Bombardier 7.45% 01/05/2034	800 000	788 576	1,02
Total Canada (31 déc. 2018 : 0,99 %)		788 576	1,02
Chili			
Cencosud 4.875% 20/01/2023	75 000	78 678	0,10
Inversiones Alsacia 8% 31/12/2040	95 870	2 916	-
VTR Finance 6.875% 15/01/2024	896 000	928 507	1,20
Total Chili (31 déc. 2018 : 1,35 %)		1 010 101	1,30
Colombie			
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27/09/2022	1 000 000	1 018 270	1,32
Frontera Energy 9.7% 25/06/2023	500 000	532 335	0,69
Geopark 6.5% 21/09/2024	500 000	514 650	0,66
Termocandelaria Power 7.875% 30/01/2029	250 000	273 275	0,35
Total Colombie (31 déc. 2018 : 3,41 %)		2 338 530	3,02

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Salvador			
AES El Salvador Trust II 6.75% 28/03/2023	1 200 000	1 173 708	1,52
Total Salvador (31 déc. 2018 : 1,49 %)		1 173 708	1,52
France			
SFR 6.25% 15/05/2024	176 000	181 255	0,23
Total France (31 déc. 2018 : 0,39 %)		181 255	0,23
Ghana			
Tullow Oil 6.25% 15/04/2022	500 000	505 340	0,65
Total Ghana (31 déc. 2018 : 0,67 %)		505 340	0,65
Guernesey			
Pershing Square 5.5% 15/07/2022	500 000	522 945	0,68
Total Guernesey (31 déc. 2018 : 0,69 %)		522 945	0,68
Inde			
JSW Steel 5.95% 18/04/2024	500 000	516 600	0,67
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023	500 000	495 240	0,64
Vedanta Resources 8% 23/04/2023	1 000 000	1 015 960	1,31
Total Inde (31 déc. 2018 : 1,45 %)		2 027 800	2,62
Indonésie			
Bakrie Telecom 11.5% 07/05/2015	300 000	2 283	-
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 08/11/2024	500 000	475 650	0,61
Davomas International Finance PIK 08/12/2014	500 000	-	-
Gajah Tunggal 8.375% 10/08/2022	500 000	476 460	0,62
Indo Energy Finance II 6.375% 24/01/2023	800 000	816 816	1,06
JAPFA Comfeed Indonesia Tbk 5.5% 31/03/2022	500 000	507 040	0,66
Medco Platinum Road Pte 6.75% 30/01/2025	500 000	499 020	0,64
TBG Global 5.25% 10/02/2022	500 000	508 750	0,66
Theta Capital 7% 11/04/2022	500 000	501 505	0,65
Total Indonésie (31 déc. 2018 : 4,23 %)		3 787 524	4,90

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025	600 000	622 992	0,81
Total Irlande (31 déc. 2018 : 0,77 %)		622 992	0,81
Luxembourg			
Alice Luxembourg 7.625% 15/02/2025	500 000	471 720	0,61
INEOS 5.625% 01/08/2024	500 000	510 545	0,66
Intelsat Jackson 5.5% 01/08/2023	1 100 000	1 007 655	1,30
Intelsat Luxembourg 7.75% 01/06/2021	400 000	384 612	0,50
Total Luxembourg (31 déc. 2018 : 2,85 %)		2 374 532	3,07
Île Maurice (31 déc. 2018 : 0,70 %)			
		-	-
Mexique			
Alphade 10% 19/12/2022	500 000	481 425	0,62
Cemex Finance 6% 01/04/2024	1 400 000	1 446 130	1,87
Crédito Real 9.5% 07/02/2026	500 000	552 585	0,71
Cydsa 6.25% 04/10/2027	800 000	802 264	1,04
Docuformas SAPI de 9.25% 11/10/2022	500 000	495 565	0,64
Elementia 5.5% 15/01/2025	300 000	290 187	0,38
Grupo Kaltexde 8.875% 11/04/2022	500 000	358 385	0,46
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	500 000	488 535	0,63
Sixsigma Networks 7.5% 02/05/2025	500 000	491 425	0,64
Urbi Desarrollos Urbanos 8.5% 19/04/2016	500 000	3 550	-
Total Mexique (31 déc. 2018 : 5,59 %)		5 410 051	6,99
Pays-Bas			
InterGen 7% 30/06/2023	1 500 000	1 385 970	1,79
Louis Dreyfus 5.25% 13/06/2023	400 000	399 596	0,52
Sigma Holdco 7.875% 15/05/2026	500 000	464 690	0,60
VimpelCom 4.95% 16/06/2024	400 000	410 224	0,53
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 4,43 %)		2 660 480	3,44
Oman			
Oztel SPC 5.625% 24/10/2023	500 000	511 150	0,66
Total Oman (31 déc. 2018 : 0,66 %)		511 150	0,66

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Panama			
Promerica Financial 9.7% 14/05/2024	500 000	526 865	0,68
Total Panama (31 déc. 2018 : 0,00 %)		526 865	0,68
République populaire de Chine			
21Vianet 7.875% 15/10/2021	500 000	514 805	0,67
Fortune Star 5.95% 29/01/2023	500 000	498 120	0,64
Fujian Zhanglong 4.5% 16/12/2019	1 000 000	994 290	1,29
Hilong 7.25% 22/06/2020	1 000 000	996 730	1,29
Kaisa 11.5% 30/01/2023	500 000	504 310	0,65
Xinjiang Zhongtai 7% 06/06/2022	500 000	498 950	0,65
Total République populaire de Chine (31 déc. 2018 : 3,21 %)		4 007 205	5,19
Pérou			
Union Andina de Cementos 5.875% 30/10/2021	107 000	110 310	0,14
Total Pérou (31 déc. 2018 : 0,57 %)		110 310	0,14
République du Congo			
HTA Group LTD 9.125% 08/03/2022	700 000	736 092	0,95
Total République du Congo (31 déc. 2018 : 0,99 %)		736 092	0,95
République de Moldavie			
Aragvi Finance International 12% 09/04/2024	500 000	503 060	0,65
Total République de Moldavie (31 déc. 2018 : 0,00 %)		503 060	0,65
République de Corée du Sud			
MagnaChip Semiconductor 6.625% 15/07/2021	250 000	246 285	0,32
Total République de Corée du Sud (31 déc. 2018 : 0,31 %)		246 285	0,32
Fédération de Russie			
Alliance Oil 7% 04/05/2020	500 000	458 130	0,59
Borets Finance DAC 6.5% 07/04/2022	300 000	302 028	0,39
MTS International Funding 5% 30/05/2023	800 000	827 592	1,07

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
Fédération de Russie (suite)			
PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% 03/11/2021	500 000	504 665	0,65
SB Capital 5.125% 29/10/2022	500 000	518 730	0,68
TMK Capital 6.75% 03/04/2020	800 000	819 096	1,06
VEB Finance 6.025% 05/07/2022	500 000	527 430	0,68
VPB Funding 9% 31/12/2040	800 000	16	-
Total Fédération de Russie (31 déc. 2018 : 5,15 %)		3 957 687	5,12
Afrique du Sud			
Liquid Telecommunications Financing 8.5% 13/07/2022	500 000	502 255	0,65
Stillwater Mining 6.125% 27/06/2022	500 000	507 170	0,66
Total Afrique du Sud (31 déc. 2018 : 0,56 %)		1 009 425	1,31
Espagne			
Abengoa Abenewco 2 PIK 31/03/2023	247 485	3 712	-
Abengoa Finance 0% 31/03/2027	300 000	936	0,01
Ajecorp 6.5% 14/05/2022	300 000	285 291	0,37
Total Espagne (31 déc. 2018 : 0,30 %)		289 939	0,38
Turquie			
Turkiye Halk Bankasi 5% 13/07/2021	300 000	272 853	0,35
Turkiye Is Bankasi 6.125% 25/04/2024	500 000	460 100	0,60
Yuksel Insaat 9.5% 31/12/2049	1 500 000	26 595	0,03
Total Turquie (31 déc. 2018 : 1,03 %)		759 548	0,98
Ukraine			
Metinvest 7.75% 23/04/2023	500 000	518 430	0,67
MHP 8.25% 02/04/2020	600 000	619 254	0,81
Total Ukraine (31 déc. 2018 : 2,48 %)		1 137 684	1,48
Royaume-Uni			
KIRS Midco 3 8.625% 15/07/2023	400 000	377 404	0,49
Mriya Farming 0.5% 31/12/2025	57 449	29 371	0,04
Phoenix 5.375% 06/07/2027	500 000	500 545	0,65
Virgin Media Finance 4.875% 15/02/2022	500 000	507 715	0,66
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 1,80 %)		1 415 035	1,84

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'entreprises (suite)			
États-Unis			
Advanced Micro Devices 7.5% 15/08/2022	191 000	215 857	0,28
AES Corp 4.875% 15/05/2023	900 000	916 056	1,18
Ally Financial 4.125% 13/02/2022	250 000	256 288	0,33
Cablevision Systems 5.875% 15/09/2022	1 000 000	1 058 460	1,37
CenturyLink 6.45% 15/06/2021	500 000	528 740	0,68
CenturyLink 7.6% 15/09/2039	700 000	653 289	0,85
Cincinnati Bell 7% 15/07/2024	500 000	442 045	0,57
Community Health Systems 7.125% 15/07/2020	200 000	192 444	0,25
DaVita 5% 01/05/2025	600 000	594 630	0,77
Dell 7.1% 15/04/2028	500 000	559 510	0,72
DISH DBS 5% 15/03/2023	900 000	867 942	1,12
Ensco 7.75% 01/02/2026	700 000	523 859	0,68
ESAL 6.25% 05/02/2023	1 000 000	1 022 229	1,32
Frontier Communications 7% 01/11/2025	500 000	265 315	0,34
Frontier Communications 7.125% 15/01/2023	800 000	481 800	0,62
Frontier North 6.73% 15/02/2028	300 000	280 647	0,36
Hughes Satellite Systems 6.625% 01/08/2026	200 000	210 320	0,27
Icahn Enterprises Finance 6% 01/08/2020	200 000	200 698	0,26
International Game Technology 6.5% 15/02/2025	500 000	547 755	0,71
iStar 6% 01/04/2022	350 000	360 245	0,47
Meredith 6.875% 01/02/2026	50 000	53 110	0,07
NuStar Logistics 4.75% 01/02/2022	700 000	708 001	0,92
Pitney Bowes 4.95% 01/04/2023	550 000	522 720	0,68
Rite Aid 6.125% 01/04/2023	890 000	752 068	0,97
RR Donnelley & Sons 6% 01/04/2024	500 000	497 525	0,64
Select Medical 6.375% 01/06/2021	200 000	200 664	0,26
Sprint Communications 6% 15/11/2022	250 000	261 025	0,34
Tenet Healthcare 6.875% 15/11/2031	900 000	814 644	1,06
Tenet Healthcare 7% 01/08/2025	200 000	200 886	0,26
T-Mobile USA 5.125% 15/04/2025	400 000	416 156	0,54
TPC 8.75% 15/12/2020	500 000	501 445	0,65
Valeant Pharmaceuticals International 5.875% 15/05/2023	414 000	419 618	0,54
Wand Merger 9.125% 15/07/2026	500 000	507 310	0,66
Windstream Services 6.375% 01/08/2023	1 000 000	292 470	0,38
Windstream Services/ Windstream Finance 6.375% 01/08/2023	540 000	154 062	0,20
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 23,38 %)		16 479 833	21,32
Total des obligations d'entreprises (31 déc. 2018 : 79,49 %)		60 479 534	78,23

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations d'État			
Bahamas			
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	500 000	534 670	0,69
Total Bahamas (31 déc. 2018 : 0,70 %)		534 670	0,69
Égypte			
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	500 000	511 120	0,67
Total Égypte (31 déc. 2018 : 0,00 %)		511 120	0,67
États-Unis			
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	2 000 000	2 005 937	2,59
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	500 000	510 879	0,66
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 0,00 %)		2 516 816	3,25
Venezuela			
Venezuela Government International Bond 13.625% 15/08/2018	140 000	36 750	0,05
Total Venezuela (31 déc. 2018 : 0,05 %)		36 750	0,05
Total des obligations d'État (31 déc. 2018 : 2,85 %)		3 599 356	4,66
Obligations municipales			
Argentine			
Banco de la Provincia de Buenos Aires 4% 15/05/2035	250 000	153 288	0,20
Banco de la Provincia de Cordoba 7.125% 01/08/2027	500 000	381 250	0,49
Banco Provincia del Neuquen 7.5% 27/04/2025	500 000	421 775	0,55
Province of Jujuy Argentina 8.625% 20/09/2022	650 000	465 530	0,60
Provincia de Rio Negro 7.75% 07/12/2025	200 000	134 148	0,17
Total Argentine (31 déc. 2018 : 2,10 %)		1 555 991	2,01
Total des obligations municipales (31 déc. 2018 : 2,10 %)		1 555 991	2,01
Obligations à taux variable			
Brésil			
Banco do Brasil FRN 31/12/2049	200 000	190 126	0,25
Total Brésil (31 déc. 2018 : 0,24 %)		190 126	0,25

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Obligations à taux variable (suite)			
Colombie			
Colombia Telecomunicaciones FRN 31/12/2049	500 000	520 005	0,67
Total Colombie (31 déc. 2018 : 0,71 %)		520 005	0,67
France			
Electricite de France FRN 31/12/2049	1 500 000	1 539 794	1,99
Total France (31 déc. 2018 : 1,98 %)		1 539 794	1,99
Japon			
SoftBank FRN 31/12/2049	500 000	479 110	0,62
Total Japon (31 déc. 2018 : 0,58 %)		479 110	0,62
Pays-Bas			
Koninklijke FRN 28/03/2073	500 000	534 230	0,69
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 0,71 %)		534 230	0,69
République populaire de Chine (31 déc. 2018 : 0,69 %)		-	-
Suisse (31 déc. 2018 : 0,41 %)		-	-
Royaume-Uni			
Royal Bank of Scotland FRN 15/05/2023	1 000 000	997 950	1,29
Royal Bank of Scotland FRN 25/06/2024	1 000 000	995 120	1,29
Total Royaume-Uni (31 déc. 2018 : 2,01 %)		1 993 070	2,58
États-Unis			
Citigroup FRN 25/08/2036	500 000	393 145	0,51
Morgan Stanley FRN 08/05/2024	750 000	760 215	0,98
Viacom FRN 28/02/2057	700 000	714 014	0,92
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 5,59 %)		1 867 374	2,41
Total des obligations à taux variable (31 déc. 2018 : 12,92 %)		7 123 709	9,21
Total des titres de créance		72 758 590	94,11
Intérêts obligataires cumulés (31 déc. 2018 : 1,71 %)		1 179 495	1,53

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions			
Kazakhstan			
ForteBank	652	-	-
ForteBank-Reg	64	-	-
Total Kazakhstan (31 déc. 2018 : 0,00 %)		-	-
Total des actions (31 déc. 2018 : 0,00 %)		-	-
Fonds d'investissement			
Luxembourg			
g			
BANOR Sicav - Euro Bond Absolute Return Accumulating	59 000	649 000	0,84
Total Luxembourg (31 déc. 2018 : 0,86 %)		649 000	0,84
Total des fonds d'investissement (31 déc. 2018 : 0,86 %)		649 000	0,84
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		74 587 085	96,48

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme**							
Classe EUR (CAP) Couverte							
EUR	4 804 472	USD	5 405 224	1,1250	31/07/2019	77 385	0,10
EUR	50 045	USD	56 381	1,1266	31/07/2019	727	-
EUR	104 264	USD	118 463	1,1362	31/07/2019	517	-
Classe ILS (CAP) Couverte							
ILS	35 332 728	USD	9 822 559	0,2780	31/07/2019	99 355	0,13
ILS	385 605	USD	107 115	0,2778	31/07/2019	1 168	-
ILS	713 495	USD	199 995	0,2803	31/07/2019	364	-
ILS	25 000	USD	6 946	0,2778	31/07/2019	74	-
ILS	75 000	USD	21 044	0,2806	31/07/2019	17	-
USD	7 027	ILS	25 000	0,2811	31/07/2019	7	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,00 %)						179 614	0,23

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Tower Global High Yield Bond Fund (suite)

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux de change</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Moins-value latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme**							
Classe EUR (CAP) Couverte							
USD	67 460	EUR	59 885	1,1265	31/07/2019	(878)	-
Classe ILS (CAP) Couverte							
USD	179 767	ILS	648 509	0,2772	31/07/2019	(2 342)	-
USD	50 697	ILS	182 561	0,2777	31/07/2019	(568)	-
USD	17 047	ILS	61 407	0,2776	31/07/2019	(197)	-
USD	13 020	ILS	47 064	0,2767	31/07/2019	(196)	-
USD	12 439	ILS	44 711	0,2782	31/07/2019	(117)	-
USD	8 056	ILS	29 003	0,2778	31/07/2019	(89)	-
USD	7 858	ILS	28 108	0,2795	31/07/2019	(36)	-
ILS	30 000	USD	8 436	0,2812	31/07/2019	(11)	-
USD	7 571	ILS	26 963	0,2808	31/07/2019	-	-
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : (0,22 %))						(4 434)	-

	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Valeur totale des investissements	74 762 265	96,71
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 704 780	4,79
Autres passifs nets	(1 161 530)	(1,50)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables	77 305 515	100,00

**La contrepartie aux Contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

<u>Analyse du total de l'actif</u>	% du total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse ou négociées sur un marché réglementé	94,10
Fonds d'investissement	0,83
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,23
Autres actifs	4,84
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Diamond Singularity Fund

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions			
Argentine			
Mercado Libre	353	215 955	0,69
Total Argentine (31 déc. 2018 : 0,00 %)		215 955	0,69
Canada			
Shopify	1 094	328 364	1,06
Total Canada (31 déc. 2018 : 0,00 %)		328 364	1,06
Allemagne			
Infineon Technologies	7 979	141 295	0,45
Total Allemagne (31 déc. 2018 : 0,37 %)		141 295	0,45
Israël			
Wix.com	727	103 307	0,33
Total Israël (31 déc. 2018 : 0,00 %)		103 307	0,33
Japon			
Keyence	300	184 138	0,59
Renesas Electronics	18 200	90 375	0,29
ZOZO	13 200	247 362	0,79
Total Japon (31 déc. 2018 : 0,00 %)		521 875	1,67
Pays-Bas			
Interxion	1 395	106 146	0,34
Total Pays-Bas (31 déc. 2018 : 1,43 %)		106 146	0,34
République populaire de Chine			
Alibaba ADR	4 505	763 372	2,46
Baidu ADR	2 997	351 728	1,13
Tencent Holdings ADR	12 321	557 648	1,79
Tencent Music Entertainment ADR	14 044	210 520	0,68
Total République populaire de Chine (31 déc. 2018 : 3,46 %)		1 883 268	6,06

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Diamond Singularity Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
Fédération de Russie			
Yandex	11 089	421 382	1,35
Total Fédération de Russie (31 déc. 2018 : 0,60 %)		421 382	1,35
Suisse			
CRISPR Therapeutics	2 464	116 054	0,37
Total Suisse (31 déc. 2018 : 0,00 %)		116 054	0,37
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4 815	188 604	0,61
Total Taiwan (31 déc. 2018 : 0,00 %)		188 604	0,61
Thaïlande			
Sea ADR	11 231	373 094	1,20
Total Thaïlande (31 déc. 2018 : 0,00 %)		373 094	1,20
États-Unis			
2U	2 996	112 769	0,36
Abiomed	341	88 827	0,29
Activision Blizzard	2 294	108 277	0,35
Adobe	1 656	487 940	1,57
Advanced Micro Devices	16 912	513 617	1,65
Albemarle	5 809	409 012	1,31
Alphabet	1 038	1 121 985	3,60
Amazon.com	684	1 295 243	4,16
American Tower	1 949	398 473	1,28
Amphenol	3 367	323 030	1,04
Analog Devices	2 136	241 090	0,77
Apple	5 863	1 160 405	3,73
Applied Materials	2 274	102 125	0,33
Arista Networks	399	103 588	0,33
Atlassian	1 637	214 185	0,69
Autodesk	2 853	464 754	1,49
Axon Enterprise	2 564	164 634	0,53
Broadcom	657	189 124	0,61
Cisco Systems	1 949	106 669	0,34
CoStar	241	133 528	0,43
DocuSign	1 888	93 852	0,30
Editas Medicine	3 987	98 638	0,32
Electronic Arts	1 794	181 660	0,58

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Diamond Singularity Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
États-Unis (suite)			
Equinix	209	105 397	0,34
Facebook	7 022	1 355 247	4,36
Fidelity National Information Services	866	106 241	0,34
GoDaddy	2 595	182 039	0,58
Guidewire Software	1 020	103 408	0,33
HubSpot	617	105 211	0,34
Illumina	1 196	440 307	1,41
Interactive Brokers	2 643	143 251	0,46
Intuit	1 904	497 572	1,60
Invitae	21 071	495 169	1,59
iRobot	2 223	203 716	0,65
Keysight Technologies	1 350	121 244	0,39
Lam Research	1 092	205 121	0,66
Livent	27 373	189 421	0,61
LivePerson	8 701	243 976	0,78
Lumentum	2 280	121 775	0,39
Marvell Technology	13 446	320 956	1,03
Medidata Solutions	1 130	102 276	0,33
Microchip Technology	4 875	422 663	1,36
Micron Technology	2 307	89 027	0,29
Microsoft	9 419	1 261 769	4,05
MongoDB	723	109 961	0,35
Monolithic Power Systems	930	126 275	0,41
NanoString Technologies	5 628	170 810	0,55
Netflix	1 729	635 096	2,04
New Relic	1 439	124 488	0,40
Nutanix	3 567	92 528	0,30
NVIDIA	5 943	976 019	3,14
Okta	1 409	174 026	0,56
Palo Alto Networks	496	101 065	0,32
Pluralsight	3 285	99 601	0,32
Proofpoint	2 461	295 935	0,95
PTC	1 191	106 904	0,34
QUALCOMM	1 460	111 062	0,36
RingCentral	863	99 176	0,32
salesforce.com	7 553	1 146 017	3,68
ServiceNow	2 539	697 133	2,24
Splunk	3 655	459 616	1,48
Square	7 386	535 707	1,72
SS&C Technologies	1 984	114 298	0,37
Synopsys	1 400	180 166	0,58
Tesla	5 053	1 129 143	3,63
Texas Instruments	2 555	293 212	0,94
Twilio	2 783	379 462	1,22
Twitter	2 732	95 347	0,31
Universal Display	1 183	222 475	0,71
Vmware	520	86 949	0,28

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Diamond Singularity Fund (suite)

<i>Investissements</i>	<i>Participations</i>	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT			
Actions (suite)			
États-Unis (suite)			
Walt Disney	742	103 613	0,33
Workday	1 680	345 374	1,11
Xilinx	2 606	307 300	0,99
Zendesk	3 241	288 546	0,93
Zscaler	1 390	106 530	0,34
Total États-Unis (31 déc. 2018 : 54,29 %)		24 643 045	79,17
Total des actions (31 déc. 2018 : 60,15 %)		29 042 389	93,30
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		29 042 389	93,30

<i>Devise vendue</i>	<i>Devise achetée</i>	<i>Taux</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Plus-value/ (Moins-value) latente USD</i>	<i>% de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS							
Contrats de change à terme*							
Niveau de fonds							
CHF	483 210	USD	485 589	1,0049	11/07/2019	10 245	0,03
JPY	18 448 064	USD	169 003	0,0092	11/07/2019	2 291	0,01
EUR	211 200	USD	238 620	1,1298	11/07/2019	1 994	0,01
USD	173 177	EUR	151 200	1,1454	11/07/2019	919	-
Total des plus-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,00 %)						15 449	0,05

USD	487 893	CHF	483 210	1,0097	11/07/2019	(7 941)	(0,03)
USD	431 143	JPY	47 218 789	0,0091	11/07/2019	(7 293)	(0,02)
USD	273 238	JPY	30 007 000	0,0091	11/07/2019	(5 383)	(0,02)
USD	251 903	EUR	225 000	1,1196	11/07/2019	(4 432)	(0,01)
Total des moins-values latentes sur les contrats de change à terme (31 déc. 2018 : 0,00 %)						(25 049)	(0,08)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**TABLEAU DES INVESTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2019**

Diamond Singularity Fund (suite)

	<i>Juste valeur USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Valeur totale des investissements	29 032 789	93,27
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 838 260	5,91
Autres actifs nets	256 056	0,82
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives rachetables	31 127 105	100,00

* La contrepartie aux contrats de change à terme à la fin de la période était The Northern Trust Company.

Analyse du total de l'actif	% du total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse	93,00
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,05
Autres actifs	6,95
	100,00

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2019

	Notes	Angsana Bond Fund 2019 USD	Redwood US Strategies Fund 2019 USD	Redwood European Strategies Fund 2019 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2019 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2019 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2019 USD	Diamond Singularity Fund 2019 USD	Total Société 2019 USD
ACTIF									
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	19 507 877	3 197 860	1 496 713	598 698	1 395 574	3 704 780	1 838 260	31 947 506
Marge en numéraire	4	1 100 000	863 294	1 471 144	-	-	-	-	3 638 633
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		289 776 064	25 496 744	21 227 733	27 637 403	60 714 673	74 587 085	29 042 389	531 428 509
Plus-value latente sur les contrats de change à terme en cours		489 862	38 100	35 469	106 223	123 145	179 614	15 449	992 785
Plus-value latente sur les contrats sur différence, les swaps sur actions et les swaps de défaut de crédit en cours		-	268 134	208 212	-	-	-	-	505 246
Montants à recevoir sur les actions donnant droit aux plus-values		-	-	-	-	49 452	96 884	316 202	462 538
Montants à recevoir sur les titres vendus		-	-	198 593	-	-	-	-	226 158
Produit de dividende à recevoir		-	13 134	90 873	-	-	-	11 126	127 746
Autres actifs		62 990	5 563	27 474	3 664	3 992	6 550	4 755	118 801
TOTAL DE L'ACTIF		310 936 793	29 882 829	24 756 211	28 345 988	62 286 836	78 574 913	31 228 181	569 447 922
PASSIF									
Souscriptions d'actions non encore attribuées		-	-	-	-	-	300 000	-	300 000
Moins-value latente sur les contrats de change à terme en cours		48 231	1 256	142 134	11 130	11 338	4 434	25 049	263 300
Moins-value latente sur les contrats sur différence et les swaps sur actions en cours		-	71 299	188 670	-	-	-	-	286 156
Commission de gestion d'investissement à payer		4 991 797	-	-	-	-	-	-	4 991 797
Montants à payer sur les actions donnant droit aux plus-values		-	-	-	32 038	5 132	445 551	-	482 721
Commission de gestion d'investissement à payer		248 355	24 860	20 013	18 324	30 466	48 508	22 199	415 503
Commission de performance à payer		-	-	-	94 776	241 892	395 869	18 941	751 478
Divers effets et charges à payer		186 798	50 005	48 821	44 392	47 997	75 036	34 887	494 712
TOTAL DU PASSIF (EXCLUANT L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES)		5 475 181	147 420	399 638	200 660	336 825	1 269 398	101 076	7 985 667
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES		305 461 612	29 735 409	24 356 573	28 145 328	61 950 011	77 305 515	31 127 105	561 462 255
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables aux cours de négociation		305 461 612	29 735 409	24 356 573	28 145 328	61 950 011	77 305 515	31 127 105	561 462 255

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 décembre 2018

		Angsana Bond Fund 2018 USD	Redwood US Strategies Fund 2018 USD	Redwood European Strategies Fund 2018 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2018 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2018 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2018 USD	Diamond Singularity Fund* 2018 USD	Total Société 2018 USD
	Notes								
ACTIF									
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	21 823 937	4 040 919	1 837 098	1 564 294	2 166 127	1 827 618	3 654 037	37 177 012
Marge en numéraire	4	1 100 000	1 576 262	2 611 648	-	-	95 644	-	5 757 414
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		230 281 231	32 104 898	21 230 057	27 168 369	58 762 299	70 605 949	8 528 973	451 720 882
Plus-value latente sur les contrats de change à terme en cours		9 674	762	89 598	88 810	1 588	3 665	-	206 923
Plus-value latente sur les contrats sur différence, les swaps sur actions et les swaps de défaut de crédit en cours		-	161 229	53 231	-	-	30 828	-	252 908
Montants à recevoir sur les actions donnant droit aux plus-values		299 999	-	-	-	-	6 359	2 000 000	2 306 358
Montants à recevoir sur les titres vendus									
Produit de dividende à recevoir		-	41 607	50 500	-	-	-	446	99 782
Autres actifs		72 040	7 663	1 071	1 867	3 692	6 709	18 123	111 318
TOTAL DE L'ACTIF		253 586 881	37 933 340	25 873 203	28 823 340	60 933 706	72 576 772	14 201 579	497 632 597
PASSIF									
Souscriptions d'actions non encore attribuées		-	-	-	-	-	-	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme en cours		369 961	10 051	52 314	115 113	80 870	163 660	-	799 458
Moins-value latente sur les contrats sur différence et les swaps sur actions en cours		-	587 011	574 227	-	-	-	-	1 243 439
Commission de gestion d'investissement à payer									
Montants à payer sur les actions donnant droit aux plus-values		503 994	-	150 000	399 310	93 815	111 318	-	1 279 910
Commission de gestion d'investissement à payer		257 043	35 515	23 426	21 477	34 281	51 583	4 860	431 538
Commission de performance à payer		-	-	-	-	-	1 034	2 322	3 356
Divers effets et charges à payer		176 978	69 250	64 837	60 211	64 119	73 904	15 155	533 735
TOTAL DU PASSIF (EXCLUANT L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES)		1 307 976	701 827	864 804	596 111	273 085	401 499	22 337	4 291 436
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES		252 278 905	37 231 513	25 008 399	28 227 229	60 660 621	72 175 273	14 179 242	493 341 161
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables aux cours de négociation		252 278 905	37 231 513	25 008 399	28 227 229	60 660 621	72 175 273	14 179 242	493 341 161

*Le Compartiment Diamond Singularity Fund a été lancé le 6 décembre 2018.

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents états financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL
POUR LA PÉRIODE SEMESTRIELLE CLÔTURÉE LE 30 JUIN 2019**

	Angsana Bond Fund 2019 USD	Redwood US Strategies Fund 2019 USD	Redwood European Strategies Fund 2019 EUR	Appletree Subordinated Investment Debt Fund 2019 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2019 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2019 USD	Diamond Singularity Fund 2019 USD	Total Société 2019 USD
REVENUS								
Produit de dividende	131 152	294 592	713 734	-	-	-	70 102	1 301 938
Intérêts bancaires créditeurs	71 960	12 708	4	2 814	3 728	15 128	3 968	110 311
Plus-values nettes réalisées sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat								
	20 928 135	4 593 494	2 302 323	2 817 475	3 778 552	6 959 023	3 398 711	45 075 635
TOTAL DES REVENUS	21 131 247	4 900 794	3 016 061	2 820 289	3 782 280	6 974 151	3 472 781	46 487 884
CHARGES D'EXPLOITATION								
Commission de gestion d'investissement	1 492 128	176 268	133 634	118 052	195 703	303 146	124 255	2 560 478
Frais administratifs	125 570	38 473	33 668	42 577	35 597	36 329	14 894	331 465
Commission du dépositaire et du sous-dépositaire	38 457	17 462	12 424	12 394	13 416	15 659	24 042	135 452
Frais d'audit	12 557	7 432	4 425	5 134	6 086	6 187	8 477	50 871
Commissions et frais des Administrateurs	6 562	745	528	610	1 560	1 681	408	12 162
Commissions d'Agent de Transfert	29 595	3 762	2 277	10 796	6 147	8 274	457	61 603
Commission de performance	-	-	-	96 722	251 848	411 694	100 470	860 734
Autres charges d'exploitation	106 523	102 797	60 633	16 701	20 049	25 061	7 714	347 324
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1 811 392	346 939	247 589	302 986	530 406	808 022	280 717	4 360 089
Bénéfice net opérationnel avant charges financières	19 319 855	4 553 855	2 768 472	2 517 303	3 251 874	6 166 129	3 192 064	42 127 795
Charges financières								
Distributions	-	-	-	-	(344 331)	(111 645)	-	(455 976)
Intérêts bancaires débiteurs	(503)	(6)	(12 824)	(131)	(396)	(107)	(29)	(15 656)
BÉNÉFICE AVANT RETENUE À LA SOURCE	19 319 352	4 553 849	2 755 648	2 517 172	2 907 147	6 054 377	3 192 035	41 656 163
Dépenses pour la retenue d'impôt	(12 730)	(73 211)	(102 477)	-	(3 750)	-	(17 655)	(223 084)
AUGMENTATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTION DE PARTICIPATION RACHETABLES IMPUTABLE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	19 306 622	4 480 638	2 653 171	2 517 172	2 903 397	6 054 377	3 174 380	41 433 079

Aucun bénéfice ni aucune perte, autres que ceux indiqués ci-dessus, n'a été comptabilisé au cours de la période. Pour arriver aux résultats de la période, tous les montants indiqués ci-dessus se rapportent aux activités poursuivies.

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL
POUR LA PÉRIODE SEMESTRIELLE CLÔTURÉE LE 30 juin 2018**

	Angsana Bond Fund 2018 USD	Redwood US Strategies Fund 2018 USD	Redwood European Strategies Fund 2018 EUR	Appletree Subordinated Investment Debt Fund 2018 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2018 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2018 USD	Total Société 2018 USD
REVENUS							
Produit de dividende	139 498	506 106	942 365	-	-	-	1 785 481
Intérêts bancaires créditeurs	9 591	2 622	25	752	1 293	1 565	15 853
Moins-values nettes réalisées sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 212 051)	(687 665)	(371 481)	(1 747 745)	(1 208 058)	(593 843)	(7 898 702)
TOTAL DES (DÉPENSES)/REVENUS	(3 062 962)	(178 937)	570 909	(1 746 993)	(1 206 765)	(592 278)	(6 097 368)
CHARGES D'EXPLOITATION							
Commission de gestion d'investissement	1 184 319	308 136	179 225	147 540	232 326	319 690	2 408 800
Frais administratifs	100 953	40 389	26 659	38 367	36 542	37 586	286 084
Commission du dépositaire et du sous-dépositaire	31 566	17 555	11 460	14 139	16 456	16 456	110 034
Frais d'audit	11 943	8 398	1 768	4 057	849	1 702	29 088
Commissions et frais des Administrateurs	3 120	1 760	890	956	1 850	1 950	10 713
Commissions d'Agent de Transfert	7 103	2 008	1 740	4 733	4 524	4 256	24 729
Commission de performance	-	-	-	935	90	2 341	3 366
Autres charges d'exploitation	67 890	36 782	20 826	21 197	23 146	25 918	200 124
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	1 406 894	415 028	242 568	231 924	315 783	409 899	3 072 938
Bénéfice/(perte) net(te) opérationnel(le) avant charges financières	(4 469 856)	(593 965)	328 341	(1 978 917)	(1 522 548)	(1 002 177)	(9 170 306)
Charges financières							
Distributions	12	-	-	-	(422 324)	(126 461)	(548 785)
Intérêts bancaires débiteurs	(690)	(12)	(3 823)	(518)	(13)	(9)	(5 866)
(PERTE)/BÉNÉFICE AVANT RETENUE À LA SOURCE	(4 470 546)	(593 977)	324 518	(1 979 435)	(1 944 885)	(1 128 647)	(9 724 957)
Dépenses pour la retenue d'impôt	7	(13 641)	(122 726)	(119 372)	(3 750)	-	(284 508)
(DIMINUTION)/AUGMENTATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES IMPUTABLE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(4 484 187)	(716 703)	205 146	(1 979 435)	(1 948 635)	(1 128 647)	(10 009 465)

Aucun bénéfice ni aucune perte, autres que ceux indiqués ci-dessus, n'a été comptabilisé au cours de la période. Pour arriver aux résultats de la période, tous les montants indiqués ci-dessus se rapportent aux activités poursuivies.

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

	Angsana Bond Fund 2019 USD	Redwood US Strategies Fund 2019 USD	Redwood European Strategies Fund 2019 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2019 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2019 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2019 USD	Diamond Singularity Fund 2019 USD	Total Société 2019 USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES AU 1 JANVIER 2019	252 278 905	37 231 513	25 008 399	28 227 229	60 660 621	72 175 273	14 179 242	493 341 161
Ajustement du taux de change sur la base anti-cumul								(114 929)
Produits de l'émission d'actions de participation rachetables	51 518 730	33 140	27 161	1 297 463	6 889 816	5 909 017	21 237 056	86 915 897
Payé au rachat d'actions de participation rachetables	(17 642 645)	(12 009 882)	(3 332 158)	(3 896 536)	(8 503 823)	(6 833 152)	(7 463 573)	(60 112 953)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables imputable aux transactions en capital	33 876 085	(11 976 742)	(3 304 997)	(2 599 073)	(1 614 007)	(924 135)	13 773 483	26 802 944
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables imputable aux activités d'exploitation	19 306 622	4 480 638	2 653 171	2 517 172	2 903 397	6 054 377	3 174 380	41 433 079
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES AU 30 juin 2019	305 461 612	29 735 409	24 356 573	28 145 328	61 950 011	77 305 515	31 127 105	561 462 255

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DE VARIATION DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 juin 2018**

	Angsana Bond Fund 2018 USD	Redwood US Strategies Fund 2018 USD	Redwood European Strategies Fund 2018 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2018 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2018 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2018 USD	Total Société 2018 USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION RACHETABLES AU 1^{ER} JANVIER 2018	202 606 239	73 647 794	37 167 888	37 623 745	76 987 906	78 394 805	513 891 697
Ajustement du taux de change sur la base anti-cumul							(1 157 360)
Produits de l'émission d'actions de participation rachetables	58 544 163	1 290 556	1 278 846	2 716 860	4 076 690	7 860 368	76 035 518
Payé au rachat d'actions de participation rachetables	(15 498 379)	(26 307 548)	(3 350 281)	(5 462 680)	(14 747 310)	(8 360 027)	(74 428 416)
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables imputable aux transactions en capital	43 045 784	(25 016 992)	(2 071 435)	(2 745 820)	(10 670 620)	(499 659)	1 607 102
(Diminution)/augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables sur opérations	(4 484 187)	(716 703)	205 146	(1 979 435)	(1 948 635)	(1 128 647)	(10 009 465)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS PARTICIPATIVES RACHETABLES AU 30 JUIN 2018	241 167 836	47 914 099	35 301 599	32 898 490	64 368 651	76 766 499	504 331 974

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

	Angsana Bond Fund 2019 USD	Redwood US Strategies Fund 2019 USD	Redwood European Strategies Fund 2019 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2019 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2019 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2019 USD	Diamond Singularity Fund 2019 USD	Total Société 2019 USD
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION								
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables imputable aux activités d'exploitation	19 306 622	4 480 638	2 653 171	2 517 172	2 903 397	6 054 377	3 174 380	41 433 079
Produit de la vente d'actifs financiers	184 951 136	32 241 857	14 979 126	4 259 937	4 548 727	17 427 877	43 724 946	304 071 917
Achat d'actifs financiers	(226 665 968)	(21 619 980)	(13 588 190)	(2 966 021)	(4 062 920)	(17 027 561)	(60 817 973)	(348 506 936)
Moins-value réalisée/latente sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur	(12 788 204)	(4 636 340)	(2 127 743)	(1 762 950)	(2 438 181)	(4 350 624)	(3 420 389)	(31 799 761)
Variation des plus-values/(moins-values) latentes sur les contrats de change à terme	(801 918)	(46 133)	143 949	(121 396)	(191 089)	(335 175)	9 600	(1 323 535)
Augmentation/(diminution) des autres charges à payer	1 132	(29 900)	(19 429)	75 804	221 955	692 892	53 690	993 630
Diminution/(augmentation) des autres actifs	9 050	30 573	(66 776)	(1 797)	(300)	159	2 688	(35 044)
TRÉSORERIE NETTE (GÉNÉRÉE)/UTILISÉE PAR LES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(35 988 150)	10 420 715	1 974 108	2 000 749	981 589	2 461 945	(17 273 058)	(35 166 650)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT								
Produits de l'émission d'actions	51 818 729	33 140	27 161	1 297 463	6 840 364	5 818 492	22 920 854	88 759 718
Payé au rachat d'actions	(18 146 639)	(12 009 882)	(3 482 158)	(4 263 808)	(8 592 506)	(6 498 919)	(7 463 573)	(60 908 079)
ENCAISSEMENT/(DÉCAISSEMENT) LIÉ AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	33 672 090	(11 976 742)	(3 454 997)	(2 966 345)	(1 752 142)	(680 427)	15 457 281	27 851 639
Diminution/(augmentation) nette de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(2 316 060)	(1 556 027)	(1 480 889)	(965 596)	(770 553)	1 781 518	(1 815 777)	(7 315 011)
Ajustement du taux de change sur la base anti-cumul								(33 276)
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	22 923 937	5 617 181	4 448 746	1 564 294	2 166 127	1 923 262	3 654 037	42 934 426
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 607 877	4 061 154	2 967 857	598 698	1 395 574	3 704 780	1 838 260	35 586 139
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE								
Solde bancaire	19 507 877	3 197 860	1 496 713	598 698	1 395 574	3 704 780	1 838 260	31 947 505
MARGE EN NUMÉRAIRE								
Marge en numéraire	1 100 000	863 294	1 471 144	-	-	-	-	3 638 633
	20 607 877	4 061 154	2 967 857	598 698	1 395 574	3 704 780	1 838 260	35 586 138
Informations supplémentaires sur les opérations hors caisse								
Actions d'entreprises au cours de la période	4 080 853	-	-	-	845 729	2 090 039	-	7 016 620
Montant net des opérations autres qu'en espèces	4 080 853	-	-	-	845 729	2 090 039	-	7 016 620
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES FOURNIES RELATIVES AUX ÉLÉMENTS DE FLUX DE TRÉSORERIE								
Intérêts perçus/(versés)	7 772 498	13 547	(13 783)	944 158	1 336 740	2 302 338	4 253	12 357 838
Dividendes perçus	131 152	320 987	671 350	-	-	102 303	55 587	1 374 563

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 juin 2018**

	Angsana Bond Fund 2018 USD	Redwood US Strategies Fund 2018 USD	Redwood European Strategies Fund 2018 EUR	Appletree Subordinated Debt Fund 2018 USD	Tower Investment Grade Bond Fund 2018 USD	Tower Global High Yield Bond Fund 2018 USD	Total Société 2018 USD
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION							
(Diminution)/augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables sur opérations	(4 484 187)	(716 703)	205 146	(1 979 435)	(1 948 635)	(1 128 647)	10 009 464
Produit de la vente d'actifs financiers	129 443 726	61 458 999	3 146 081	3 596 781	11 055 718	4 201 804	213 562 501
Achat d'actifs financiers	(159 248 003)	(33 172 024)	-	(1 372 646)	(4 609 059)	(3 857 359)	(202 259 091)
Plus-value réalisée/latente sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur	6 797 271	636 877	684 335	2 487 022	2 159 895	2 263 116	15 171 947
Variation des (moins-values)/plus-values latentes sur les contrats de change à terme	1 580 112	209 427	(767 037)	158 956	753 411	793 579	2 599 931
Augmentation/(diminution) des autres charges à payer	77 328	7 176	2 717	(440 133)	(133 156)	(225 972)	(711 585)
Diminution/(augmentation) des autres actifs	8 254	22 829	(57 796)	1 569	962	(380)	(34 246)
TRÉSORERIE NETTE (GÉNÉRÉE)/UTILISÉE PAR LES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(25 825 499)	28 446 581	3 213 446	2 452 114	7 279 136	2 046 141	18 319 993
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT							
Produits de l'émission d'actions	58 544 163	1 290 556	1 278 846	2 716 860	4 076 690	7 860 368	76 035 518
Payé au rachat d'actions	(15 355 988)	(26 108 441)	(3 350 281)	(5 407 346)	(14 237 228)	(9 181 231)	(74 342 706)
ENCAISSEMENT/(DÉCAISSEMENT) LIÉ AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	43 188 175	(24 817 885)	(2 071 435)	(2 690 486)	(10 160 538)	(1 320 863)	1 692 812
Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17 362 676	3 628 696	1 142 011	(238 372)	(2 881 402)	725 278	20 012 805
Ajustement du taux de change sur la base anti-cumul							(248 594)
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	16 284 006	3 218 183	4 113 373	2 050 392	4 244 620	2 172 016	32 937 808
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	33 646 682	6 846 879	5 255 384	1 812 020	1 363 218	2 897 294	52 702 019
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE							
Solde bancaire	33 646 682	5 328 783	2 260 314	1 812 020	1 363 218	2 791 294	47 581 028
MARGE EN NUMÉRAIRE							
Marge en numéraire	-	1 518 096	2 995 070	-	-	106 000	5 120 991
	33 646 682	6 846 879	5 255 384	1 812 020	1 363 218	2 897 294	52 702 019
Informations supplémentaires sur les opérations hors caisse							
Actions d'entreprises au cours de la période	59 691	-	-	-	-	3 073	62 764
Montant net des opérations autres qu'en espèces	59 691	-	-	-	-	3 073	62 764
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES FOURNIES RELATIVES AUX ÉLÉMENTS DE FLUX DE TRÉSORERIE							
Intérêts perçus/(versés)	5 698 891	2 003	(3 366)	1 204 058	1 496 640	2 346 516	10 744 178
Dividendes perçus	125 857	416 919	764 870	-	(3 750)	55 216	1 487 266

Les notes figurant aux pages 65 à 80 font partie intégrante des présents États financiers.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

1. Informations générales

Diamond Capital Funds Plc (la « Société ») est une société d'investissement parapluie de type ouvert, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses compartiments, immatriculée en Irlande le 29 juillet 2014. La Société a été constituée en tant que société d'investissement à capital variable exemptée, incorporée et immatriculée aux îles Caïmans le 3 novembre 2010. La Société a été redomiciliée en Irlande le 29 juillet 2014, où elle a été constituée en tant que société anonyme à responsabilité limitée en vertu du Companies Act de 2014 (amendé) et de la Réglementation OPCVM des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 amendée (la « Réglementation OPCVM »), en vertu de la Réglementation 2019 de la Banque centrale (Supervision and Enforcement) Act (Section 48 (1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2013 (les « Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM »).

La Société a adopté une structure dite « parapluie », afin d'offrir une diversité de Compartiments aux investisseurs institutionnels et particuliers. Chaque Compartiment se distinguera par son objectif d'investissement, sa politique, la devise dans laquelle il est libellé, ou autres caractéristiques spécifiques décrites au Supplément correspondant. Un portefeuille d'actifs est établi séparément pour chaque Compartiment, et investi conformément à l'objectif d'investissement du Compartiment concerné.

Au 30 juin 2019, la Société détenait sept compartiments actifs à savoir Angsana Bond Fund, Redwood US Strategies Fund, Redwood European Strategies Fund, Appletree Subordinated Debt Fund, Tower Investment Grade Bond Fund, Tower Global High Yield Bond Fund et Diamond Singularity Fund (chacun un « Compartiment », collectivement les « Compartiments »).

Le Compartiment Angsana Bond Fund a émis huit classes d'actions : Actions de participation de Classe AA, Actions de participation de Classe AL, Actions de participation de Classe BB, Actions de participation de Classe BL, Actions de participation de Classe CC, Actions de participation de Classe CL, Actions de participation de Classe DD et Actions de participation de Classe DL. La Classe AA et la Classe AL sont libellées en dollar US, la Classe BB et la Classe BL sont libellées en euro, la Classe CC et la Classe CL sont libellées en shekel israélien, et la Classe DD et la Classe DL sont libellées en livre sterling. Le Compartiment a été lancé le 14 décembre 2010.

Le Redwood US Strategies Fund a émis quatre classes d'actions : Actions de participation de Classe A USD libellées en dollar US, Actions de participation de Classe A Euro Couverte libellées en euro, Actions de participation de Classe B USD libellées en dollar US, et Actions de participation de Classe B Euro Couverte libellées en euro. Le Compartiment a été agréé par la Banque centrale d'Irlande le 29 juillet 2014, et lancé le 17 novembre 2014. Redwood Developed Markets Equity Fund a émis une seule Classe d'actions : Actions de participation de Classe USD Capitalisation libellées en dollar US. Le Compartiment a été lancé le 1er mars 2017, et fusionné avec Redwood US Strategies Fund le 9 octobre 2017.

Le Redwood European Strategies Fund a émis quatre classes d'actions : Actions de participation de Classe A USD Couverte libellées en dollar US, Actions de participation de Classe A Euro libellées en euro, Actions de participation de Classe B USD Couverte libellées en dollar US, et Actions de participation de Classe B Euro libellées en euro. Le Compartiment a été agréé par la Banque centrale d'Irlande le 29 juillet 2014, et lancé le 27 février 2015.

L'Appletree Subordinated Debt Fund a émis six classes d'actions : Actions de participation de Classe A USD libellées en dollar US, Actions de participation de Classe A Euro Couverte libellées en euro, Actions de participation de Classe A ILS Couverte libellées en shekel israélien, Actions de participation de Classe B USD libellées en dollar US, Actions de participation de Classe B ILS Couverte libellées en shekel israélien, et Actions de participation de Classe B Euro Couverte libellées en euro. Le Compartiment a été agréé par la Banque centrale d'Irlande le 1 mai 2015, et lancé le 8 mai 2015.

Le Tower Investment Grade Bond Fund a émis six classes d'actions : Actions de participation de Classe USD Capitalisation libellées en dollar US, Actions de participation de Classe B USD Capitalisation libellées en dollar US, Actions de participation de Classe USD Distribution libellées en dollar US, Actions de participation de Classe Euro Couverte Capitalisation libellées en euro, Actions de participation de Classe Euro Couverte Distribution libellées en euro, et Actions de participation de Classe ILS Couverte Capitalisation libellées en shekel israélien. Le Compartiment a été lancé le 1 mars 2017.

Le Tower Global High Yield Bond Fund a émis cinq classes d'actions : Actions de participation de Classe USD Capitalisation libellées en dollar US, Actions de participation de Classe B USD Capitalisation libellées en dollar US, Actions de participation de Classe USD Distribution libellées en dollar US, Actions de participations de Classe Euro Couverte Capitalisation libellées en euro, et Actions de participation de Classe ILS Couverte Capitalisation libellées en shekel israélien. Le Compartiment a été lancé le 1 mars 2017.

Le Diamond Singularity Fund a émis deux classes d'actions : Actions de participation de Classe A USD libellées en dollar US, et Actions de participation de Classe C USD libellées en dollar US. Le Compartiment a été lancé le 6 décembre 2018.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

1. Informations générales (suite)

L'objectif et la politique d'investissement d'Angsana Bond consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de créance ou de titres liés à des créances émis soit par des entités domiciliées en Asie ou y exerçant la majeure partie de leur activité, soit par des gouvernements asiatiques. Le portefeuille du Compartiment sera principalement investi dans des titres de notation inférieure à « investment grade ». Les actifs du Compartiment peuvent également être investis à hauteur de 35% dans des titres obligataires en dehors de l'Asie. Au plus 25 % de la valeur liquidative du Compartiment peut être investie dans des actions. Le Compartiment peut investir, à hauteur d'une limite de 10 % de son actif net total, dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

L'objectif et la politique d'investissement de Redwood US Strategies Fund est de réaliser une plus-value à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres participatifs (parmi lesquels des ADR), cotés sur des marchés reconnus aux États-Unis. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment peut utiliser des dérivés négociés de gré à gré et/ou cotés en bourse tels que des contrats à terme standardisés, des contrats sur différence (CFD) ou des contrats d'échange (swaps) sur actions. Le Compartiment vise à construire un portefeuille qui présente le même profil de volatilité que le S&P 500. Le Compartiment peut investir, à hauteur d'une limite de 10 % de son actif net total, dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

L'objectif et la politique d'investissement de Redwood European Strategies Fund est de réaliser une plus-value à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation (parmi lesquels des EDR), cotés sur des marchés reconnus en Europe. Le Compartiment peut utiliser des dérivés négociés de gré à gré ou cotés en bourse tels que des contrats à terme standardisés, des CFD ou des swaps sur actions. Afin de parvenir à cet objectif, le Compartiment vise à construire un portefeuille qui présente le même profil de volatilité que l'indice Stoxx Europe 600. Le Compartiment peut investir, à hauteur d'une limite de 10 % de son actif net total, dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

L'objectif et la politique d'investissement d'Appletree Subordinated Debt Fund consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de créance ou de titres liés à des créances émis par des banques (en incluant les banques d'investissement), organisations gouvernementales et supranationales, et institutions financières (en incluant, sans limitation, les assureurs et compagnies d'assurance, fiducies, établissements d'investissement tels que les entreprises d'investissement et les maisons de courtage, entreprises de construction, coopératives de crédit, entreprises de crédit hypothécaire) du monde entier. Au plus 10 % de la valeur liquidative du Compartiment peut être investie dans des actions. Le Compartiment peut investir, à hauteur d'une limite de 10 % de son actif net total, dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement sera réalisé afin de répondre aux objectifs d'investissement du Compartiment.

L'objectif et la politique d'investissement de Tower Investment Grade Bond Fund (le « compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille international diversifié, composé de titres de créance ou de titres liés à des créances de notation « investment grade », à taux fixe ou variable, émis par des gouvernements, des agences gouvernementales ou des entreprises. Le terme « investment grade » englobe les titres de créance ou titres liés à des créances pour lesquels une note comprise entre AAA et BBB- a été attribuée par au moins une agence de notation reconnue. Afin de parvenir à son objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir dans des indices de swaps de défaut de crédit (« indices CDS ») pour obtenir une exposition de crédit longue aux émetteurs obligataires de référence dans les swaps de défaut de crédit sous-jacents qui composent ces indices. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 10 % de son actif net dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement visera principalement à obtenir une exposition aux Classes d'actifs énumérées dans cette politique d'investissement, ou utiliser des fonds du marché monétaire à des fins de gestion de trésorerie.

L'objectif et la politique d'investissement de Tower Global High Yield Bond Fund (le « Compartiment ») consistent à produire un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux, en investissant principalement dans un portefeuille international diversifié, composé de titres de créance ou titres liés à des créances de haut rendement, à taux fixe ou variable, cotés ou négociés sur des marchés reconnus. Bien que le Compartiment puisse investir dans d'autres types de titres de créance ou titres liés à des créances, il est prévu qu'il prendra principalement des positions sur les obligations d'entreprises. Afin de parvenir à son objectif d'investissement, le Compartiment peut également investir dans des indices de swaps de défaut de crédit (« indices CDS »), pour obtenir une exposition de crédit longue aux émetteurs obligataires de référence dans les swaps de défaut de crédit sous-jacents qui composent ces indices. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 10 % de son actif net dans d'autres fonds de placement. Tout investissement dans des fonds de placement visera principalement à obtenir une exposition aux Classes d'actifs énumérées dans cette politique d'investissement, ou utiliser des fonds du marché monétaire à des fins de gestion de trésorerie.

L'objectif et la politique d'investissement de Diamond Singularity Fund (« le Compartiment ») consistent à obtenir une appréciation du capital à long en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation, principalement émis par des entreprises technologiques. Bien que le Fonds puisse recevoir des revenus tels que des dividendes ou intérêts, le revenu n'est pas un objectif prioritaire. Le Fonds cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation (parmi lesquels des ADR) cotés sur des marchés reconnus à l'échelle mondiale. Le Compartiment investira au moins 70 % de son actif total en titres de participation, et jusqu'à 30 % de son actif total sera détenu sous la forme de liquidités ou dépôts monétaires.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

1. Informations générales (suite)

Au moins 60 % des titres de participation du portefeuille seront des titres participatifs d'entreprises liées à la technologie (c'est-à-dire des entreprises qui devraient bénéficier du développement, du progrès et de l'utilisation de la technologie et des services et équipements de communication). Les autres titres de participation seront des composants de l'indice S&P 500. Le Fonds peut investir plus de 20 % de son actif net dans des pays considérés comme des marchés émergents de l'avis du Gestionnaire d'investissement.

2. Principales conventions comptables

Les principales conventions comptables adoptées par la Société et chaque Compartiment sont les suivantes :

a) Base de la préparation

Les états financiers résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », et aux dispositions de la Réglementation OPCVM et des Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM. Les états financiers sont libellés en dollar américain (« USD »).

Ils doivent être lus conjointement au rapport annuel et aux états financiers audités pour l'exercice annuel clôturé le 31 décembre 2018, préparés en accord avec les normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'Union européenne (« UE »).

L'IAS 34 exige de présenter des données comparatives pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018, en ce qui concerne l'état de la situation financière, et des données comparatives pour l'exercice semestriel au 30 juin 2018, en ce qui concerne l'état du résultat global, l'état de variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables, et le tableau des flux de trésorerie.

Les états financiers intermédiaires résumés non audités ne représentent pas les états financiers statutaires de la Société, et ils sont préparés dans l'objectif de répondre aux obligations réglementaires. Les états financiers statutaires de la Société portent sur l'exercice de 12 mois clôturé le 31 décembre de chaque année.

Les états financiers résumés sont établis suivant le principe du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les principales conventions comptables et techniques d'estimation sont cohérentes avec celles qui ont été appliquées dans les états financiers annuels précédents, à l'exception de la liste ci-dessous.

À des fins de présentation des informations financières, certaines données comparatives de l'année précédente ont été retraitées.

b) Devise fonctionnelle et devise de référence

La devise fonctionnelle et devise de référence pour Angsana Bond Fund, Redwood US Strategies Fund, Appletree Subordinated Debt Fund, Tower Investment Grade Bond Fund, Tower Global High Yield Bond Fund, Diamond Singularity Fund et la Société est le dollar américain (USD), car l'activité d'investissement des Compartiments est principalement réalisée en dollar américain. La devise fonctionnelle et devise de référence pour Redwood European Strategies Fund est l'euro (EUR), car l'activité d'investissement du Compartiment est principalement réalisée en euro.

c) Conversion de devise

Les actifs et passifs libellés dans des devises autres que le dollar américain sont convertis en dollar américain au cours de change de clôture à chaque fin de période. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise fonctionnelle des Compartiments au cours de change de clôture à la date d'évaluation. Les opérations réalisées pendant la période, en incluant les achats et les ventes de titres, ainsi que les produits et charges, sont converties au cours de change qui prévaut à la date de l'opération. Les profits et les pertes liés aux opérations de change sont inclus dans les bénéfices nets sur actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2019, la Société détenait des liquidités pour un montant de 31 869 891 USD auprès de The Northern Trust Company (« TNTC ») (31 décembre 2018 : 37 177 012 USD).

4. Marge en numéraire

La marge de trésorerie représente les dépôts de garantie détenus au titre de contrats ouverts pour différences, de swap sur actions, de swap sur défaut de crédit et contrats à terme.

Au 30 juin 2019, Redwood US Strategies Fund détenait un solde de marge en numéraire de 863 294 USD (31 décembre 2018 : 754 517 USD) auprès de Saxo Bank A/S Group, et un solde nul auprès de SG Americas Securities, LLC (31 décembre 2018 : 821 745 USD). Au 30 juin 2019, Redwood European Strategies Fund détenait un solde de marge en numéraire de 1 471 144 USD (31 décembre 2018 : 886 293 EUR) auprès de Saxo Bank A/S Group, et un solde nul auprès de SG Americas Securities, LLC (31 décembre 2018 : 1 725 355 EUR). Au 30 juin 2019, Tower Global High Yield Bond Fund détenait un solde de marge en numéraire nul auprès de SG Americas Securities, LLC (31 décembre 2018 : 95 644 USD) et Angsana Bond Fund détenait un solde de marge en numéraire de 1 100 000 USD auprès de The Northern Trust Company (31 décembre 2018 : 1 100 000 USD).

5. Juste valeur des actifs et passifs financiers

Pour déterminer la place d'un instrument dans la hiérarchie, les Administrateurs séparent les portefeuilles des Compartiments en deux Classes : investissements et instruments dérivés. Chacune de ces Classes peut être divisée entre actifs financiers et passifs financiers.

Le tableau suivant analyse, selon la hiérarchie de la juste valeur, les actifs et les passifs des Compartiments mesurés à la juste valeur au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018. Toutes les estimations de juste valeur présentées sont des estimations de juste valeur récurrente.

30 juin 2019

Angsana Bond Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 830 123	-	-	3 830 123
Titres de participation	-	280 785 587	-	280 785 587
Titres de créance	-	489 862	-	489 862
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Obligation à taux variable	-	5 160 354	-	5 160 354
Produits d'intérêts obligataires cumulés	3 830 123	286 435 803	-	290 265 926
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(48 231)	-	(48 231)
Contrats de change à terme	-	(48 231)	-	(48 231)
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Redwood US Strategies Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	25 496 744	-	-	25 496 744
Titres de participation	-	38 100	-	38 100
Contrats de change à terme	-	268 134	-	268 134
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	25 496 744	306 234	-	25 802 978
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(1 256)	-	(1 256)
Contrats de change à terme	-	(1 256)	-	(1 256)
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	(71 299)	-	(71 299)
	-	(72 555)	-	(72 555)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

5. Juste valeur des actifs et passifs financiers (suite)

30 30 juin 2019 (suite)

Redwood European Strategies Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	21 227 733	-	-	21 227 733
Contrats de change à terme	-	35 469	-	35 469
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	208 212	-	208 212
	21 227 733	243 681	-	21 471 414
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(142 134)	-	(142 134)
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	(188 670)	-	(188 670)
	-	(330 804)	-	(330 804)
Appletree Subordinated Debt Fund				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	█ 27 240 801	-	-	27 240 801
Contrats de change à terme	█ 106 223	-	-	106 223
Produits d'intérêts obligataires cumulés	█ 396 602	-	-	396 602
	-	27 743 626	-	27 743 626
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(11 130)	-	(11 130)
	-	(11 130)	-	(11 130)
Tower Investment Grade Bond Fund				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	-	45 835 560	-	45 835 560
Contrats de change à terme	-	123 145	-	123 145
Obligation à taux variable	-	11 403 675	-	11 403 675
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	585 212	-	585 212
Supranationales	-	2 890 226	-	2 890 226
	-	60 837 818	-	60 837 818
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(11 338)	-	(11 338)
	-	(11 338)	-	(11 338)
Tower Global High Yield Bond Fund				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	-	65 634 881	-	65 634 881
Contrats de change à terme	-	179 614	-	179 614
Obligation à taux variable	-	7 123 709	-	7 123 709
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	1 179 495	-	1 179 495
Fonds d'investissement	-	649 000	-	649 000
	-	74 766 699	-	74 766 699
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(4 434)	-	(4 434)
	-	(4 434)	-	(4 434)
Diamond Singularity Fund				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	█ 29 042 389	-	-	29 042 389
Contrats de change à terme	█ 15 449	-	-	15 449
	29 042 389	15 449	-	29 057 838
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(25 049)	-	(25 049)
	-	(25 049)	-	(25 049)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

**5. Juste valeur des actifs et passifs financiers (suite)
31 décembre 2018**

Angsana Bond Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	3 572 376	-	-	3 572 376
Titres de créance	-	217 258 041	-	217 258 041
Contrats de change à terme	-	9 674	-	9 674
Obligation à taux variable	-	5 174 597	-	5 174 597
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	4 276 217	-	4 276 217
	3 572 376	226 718 529	-	230 290 905
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(369 961)	-	(369 961)
	-	(369 961)	-	(369 961)
Redwood US Strategies Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	32 104 898	-	-	32 104 898
Contrats d'échange sur actions	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	762	-	762
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	161 229	-	161 229
	32 104 898	161 991	-	32 266 889
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(10 051)	-	(10 051)
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	(587 011)	-	(587 011)
	-	(597 062)	-	(597 062)
Redwood European Strategies Fund	Niveau 1 EUR	Niveau 2 EUR	Niveau 3 EUR	Total EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	21 230 057	-	-	21 230 057
Contrats d'échange sur actions	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	89 598	-	89 598
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	53 231	-	53 231
	21 230 057	142 829	-	21 372 886
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(52 314)	-	(52 314)
Contrats sur différence et contrats d'échange sur actions	-	(574 227)	-	(574 227)
	-	(626 541)	-	(626 541)
Appletree Subordinated Debt Fund	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	-	26 706 461	-	26 706 461
Contrats de change à terme	-	88 810	-	88 810
Obligation à taux variable	-	-	-	-
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	461 908	-	461 908
	-	27 257 179	-	27 257 179
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(115 113)	-	(115 113)
	-	(115 113)	-	(115 113)

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

5. Juste valeur des actifs et passifs financiers (suite) 31

décembre 2018(suite)

Tower Investment Grade Bond Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	-	43 747 276	-	43 747 276
Contrats de change à terme	-	1 588	-	1 588
Obligation à taux variable	-	12 012 923	-	12 012 923
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	599 860	-	599 860
Supranationales	2 402 240	-	-	2 402 240
	2 402 240	56 361 647	-	58 763 887
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(80 870)	-	(80 870)
	-	(80 870)	-	(80 870)

Tower Global High Yield Bond Fund	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de créance	-	69 372 076	-	69 372 076
Contrats de change à terme	-	3 665	-	3 665
Obligation à taux variable	-	-	-	-
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	1 233 873	-	1 233 873
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Contrats sur différence, swaps sur actions et swaps de défaut de crédit	-	30 828	-	30 828
	-	70 640 442	-	70 640 442
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(163 660)	-	(163 660)
	-	(163 660)	-	(163 660)

Diamond Singularity Fund*	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Titres de participation	8 528 973	-	-	8 528 973
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Obligation à taux variable	-	-	-	-
Produits d'intérêts obligataires cumulés	-	-	-	-
	8 528 973	-	-	8 528 973
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	-	-	-
	-	-	-	-

*Le Compartiment Diamond Singularity Fund a été lancé le 6 décembre 2018.

Les investissements dont les valeurs reposent sur des cours de marché cotés sur des marchés actifs, classés dans le niveau 1, comportent les actions actives cotées et les produits dérivés échangés en Bourse.

Les investissements qui se négocient sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs, mais sont valorisés sur la base des cours de marché cotés, des cotations de courtiers ou des sources alternatives de valorisation soutenues par des données observables sont classés au niveau 2. Ils incluent des titres de créance cotés et des dérivés de gré à gré. Étant donné que le niveau 2 inclut des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs ou qui sont soumises à des restrictions en matière de transfert, les valorisations peuvent être ajustées afin de refléter leur illiquidité ou leur nature non transférable, généralement d'après les informations disponibles sur le marché.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

5. Juste valeur des actifs et passifs financiers (suite)

Les investissements classés dans le niveau 3 sont évalués d'après des données non observables significatives puisque leur négociation est peu fréquente, voire inexistante. En l'absence de prix observables pour ces titres, la Société a utilisé des techniques de valorisation afin de dériver leur juste valeur.

Aucun investissement classifié en niveau 3 n'a été enregistré pour la période clôturée le 30 juin ou l'année clôturée le 31 décembre 2018. Aucun transfert entre niveaux n'a été enregistré pour la période clôturée le 30 juin ou l'année clôturée le 31 décembre 2018.

Les actifs et passifs non mesurés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont des actifs et passifs financiers à court terme dont la valeur comptable est proche de la juste valeur. Ils sont tous classifiés en niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur sauf les liquidités et quasi-liquidités, découverts bancaires et marges en numéraire détenus auprès d'établissements bancaires, et autres investissements à court terme sur un marché actif, qui sont classifiés en niveau 1. Les produits à recevoir sur cessions de placements, dividendes à recevoir et autres montants à recevoir incluent les montants contractuels en vue du règlement d'opérations et d'autres obligations dues au Fonds. Les charges à payer sur acquisitions de placements et autres montants à payer représentent les montants contractuels et les obligations dus par le Fonds en vue du règlement d'opérations et de dépenses. Tous les soldes de créances et montants à payer sont catégorisés comme appartenant au niveau 2.

La valeur remboursable des actions de participation rachetables est calculée en fonction de la différence nette entre les actifs totaux et tous les autres passifs des Compartiments, conformément au memorandum d'offre des Compartiments. Ces actions ne sont pas négociées sur un marché actif.

Un élément payable à vue est attaché à ces actions, du fait qu'elles sont rachetables à la demande des porteurs et peuvent être restituées au Compartiment à toute date de négociation, pour un montant en liquidités égal à une part proportionnelle de la valeur liquidative des Compartiments imputable à la Classe d'actions. La juste valeur est basée sur le montant payable à vue, actualisé à partir de la première date à laquelle le montant pourrait devenir exigible. Dans ce cas, l'impact de l'actualisation n'est pas significatif. Ainsi, le niveau 2 est estimé comme la catégorisation la plus appropriée pour les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables.

Instruments dérivés

Les dérivés de gré à gré sont évalués d'après des données observables, par exemple les cotations reçues de la contrepartie, d'agents ou de courtiers, dès lors que ces données sont disponibles et considérées comme fiables. Certains dérivés de gré à gré, parmi lesquels les contrats à terme génériques, contiennent des données qui peuvent généralement être corroborées par des données de marché, donc classifiées en niveau 2.

6. Actions de participation rachetables et capital social

Le capital social autorisé de la Société est constitué de 2 actions non participatives, l'une étant détenue par Daniel Jaglom et l'autre par Elchanan Jaglom, affiliés du Gestionnaire d'investissement, et 500 000 000 000 d'actions de participation sans valeur nominale. Les actions non participatives ne confèrent pas à leurs porteurs le droit de percevoir des dividendes, ni de participer aux actifs de la Société, sauf si celle-ci est liquidée, auquel cas lesdits porteurs recevront le montant payé à leur égard.

Les actions de participation sont assorties de droits égaux eu égard aux dividendes et aux autres distributions que les Administrateurs pourraient déclarer. Les actions de participation portent des droits de vote. En cas de liquidation, les actions de participation donnent droit à la restitution du capital payé à leur égard, et aux actifs excédentaires de la Société.

Pendant la période, et pendant l'exercice précédent, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation était le suivant :

30 juin 2019 Angsana Bond Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2019	Actions		Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
		souscrites	rachetées		
Actions de Classe AA	1 108 702	221 241	(63 613)	1 266 330	158,13 USD
Actions de Classe AL	385 569	54 971	(23 412)	417 128	154,17 USD
Actions de Classe BB	31 232	3 956	(2 588)	32 600	146,03 EUR
Actions de Classe BL	46 176	30 140	(9 787)	66 529	141,68 EUR
Actions de Classe CC	434 585	55 957	(32 489)	458 053	119,56 ILS
Actions de Classe CL	262 188	33 246	(40 573)	254 861	117,92 ILS
Actions de Classe DD*	-	6 103	-	6 103	100,50 GBP
Actions de Classe DL**	-	1 502	-	1 502	100,42 GBP

*Le 13 mai 2019, actions de participation de Classe DD lancées pour Angsana Fund.

**Le 17 juin 2019, actions de participation de Classe DL lancées pour Angsana Fund.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

6. Actions de participation rachetables et capital social (suite)

Pendant la période, et pendant l'exercice précédent, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation était le suivant :

31 décembre 2018

Angsana Bond Fund	Nombre d'actions en circulation 1^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Actions de Classe AA	820 621	374 310	(86 229)	1 108 702	147,61 USD
Actions de Classe AL	352 025	77 771	(44 227)	385 569	144,09 USD
Actions de Classe BB	29 377	23 713	(21 858)	31 232	138,44 EUR
Actions de Classe BL	49 688	9 118	(12 630)	46 176	134,49 EUR
Actions de Classe CC	372 310	141 971	(79 696)	434 585	113,19 ILS
Actions de Classe CL	211 130	98 481	(47 423)	262 188	111,89 ILS

30 juin 2019

Redwood US Strategies Fund	Nombre d'actions en circulation 1^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe A USD	257 426	255	(89 707)	167 974	132,73 USD
Classe A Euro Couverte	10 031	-	-	10 031	123,08 EUR
Classe B USD	42 900	-	(5 931)	36 969	129,69 USD
Classe B Euro Couverte	9 043	-	-	9 043	120,38 EUR

31 décembre 2018

Redwood US Strategies Fund	Nombre d'actions en circulation 1^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe A USD	503 910	11 133	(257 617)	257 426	116,41 USD
Classe A Euro Couverte	12 014	2 063	(4 046)	10 031	109,71 EUR
Classe B USD	50 632	822	(8 554)	42 900	114,03 USD
Classe B Euro Couverte	9 209	788	(954)	9 043	107,57 EUR

30 juin 2019

Redwood European Strategies Fund	Nombre d'actions en circulation 1^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe A USD Couverte	88 875	-	(20 063)	68 812	115,75 USD
Classe A Euro	146 220	-	(8 408)	137 812	108,83 EUR
Classe B USD Couverte	7 337	266	(1 354)	6 249	113,21 USD
Classe B Euro	18 572	-	(2 198)	16 374	106,49 EUR

31 décembre 2018

Redwood European Strategies Fund	Nombre d'actions en circulation 1^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe A USD Couverte	132 559	4 933	(48 617)	88 875	103,76 USD
Classe A Euro	203 225	8 583	(65 588)	146 220	99,05 EUR
Classe B USD Couverte	9 478	596	(2 737)	7 337	101,73 USD
Classe B Euro	20 876	1 624	(3 928)	18 572	97,16 EUR

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

6. Actions de participation rachetables et capital social (suite)

Pendant la période, et pendant l'exercice précédent, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation était le suivant :

30 juin 2019

Appletree Subordinated Debt Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe A USD	149 976	4 837	(20 094)	134 719	119,22 USD
Classe A Euro Couverte	33 142	-	(3 310)	29 832	110,98 EUR
Classe A ILS Couverte	85 225	4 687	(22 606)	67 306	112,57 ILS
Classe B USD	30 882	2 456	(2 397)	30 941	116,95 USD
Classe B ILS Couverte	73 601	9 554	(5 730)	77 425	110,32 ILS
Classe B EUR Couverte	1 708	508	(708)	1 508	102,65 EUR

31 décembre 2018

Appletree Subordinated Debt Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe A USD	185 265	19 664	(54 953)	149 976	109,44 USD
Classe A Euro Couverte	38 061	3 390	(8 309)	33 142	103,04 EUR
Classe A ILS Couverte	141 958	5 695	(62 428)	85 225	104,40 ILS
Classe B USD	34 279	5 660	(9 057)	30 882	107,56 USD
Classe B ILS Couverte	75 496	9 674	(11 569)	73 601	102,54 ILS
Classe B EUR Couverte	4 143	503	(2 938)	1 708	95,61 EUR

30 juin 2019

Tower Investment Grade Bond Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe USD (CAP)	145 715	31 939	(9 866)	167 788	112,51 USD
Classe B USD (CAP)	62 572	3 675	(14 744)	51 503	112,60 USD
Classe USD (DIST)	270 096	3 841	(23 005)	250 932	115,26 USD
Classe Euro (CAP) Couverte	16 404	19 832	(11 984)	24 252	103,79 EUR
Classe Euro (DIST) Couverte	27 962	-	(2 417)	25 545	96,73 EUR
Classe ILS (CAP) Couverte	136 559	8 826	(55 231)	90 154	105,61 ILS

31 décembre 2018

Tower Investment Grade Bond Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe USD (CAP)	159 268	53 376	(66 929)	145 715	106,81 USD
Classe B USD (CAP)	65 848	1 481	(4 757)	62 572	106,49 USD
Classe USD (DIST)	343 548	10 863	(84 315)	270 096	110,56 USD
Classe Euro (CAP) Couverte	17 963	2 262	(3 821)	16 404	99,77 EUR
Classe Euro (DIST) Couverte	31 944	1 037	(5 019)	27 962	93,81 EUR
Classe ILS (CAP) Couverte	256 885	25 264	(145 590)	136 559	101,25 ILS

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

6. Actions de participation rachetables et capital social (suite)

Pendant la période, et pendant l'exercice précédent, le nombre d'actions émises, rachetées et en circulation était le suivant :

30 juin 2019

Tower Global High Yield Bond Fund

Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe USD (CAP)	266 182	15 374	(22 557)	258 999	201,09 USD
Classe B USD (CAP)	36 148	4 036	(5 840)	34 344	125,63 USD
Classe USD (DIST)	49 566	5 659	(600)	54 625	95,57 USD
Classe Euro (CAP) Couverte	41 647	9 051	(8 422)	42 276	116,97 EUR
Classe ILS (CAP) Couverte	300 817	22 265	(18 585)	304 497	117,81 ILS

31 décembre 2018

Tower Global High Yield Bond Fund

Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe USD (CAP)	285 342	37 217	(56 377)	266 182	185,80 USD
Classe B USD (CAP)	43 639	3 533	(11 024)	36 148	115,57 USD
Classe USD (DIST)	63 762	1 793	(16 989)	48 566	90,32 USD
Classe Euro (CAP) Couverte	43 424	6 764	(8 541)	41 647	109,33 EUR
Classe ILS (CAP) Couverte	208 678	162 321	(70 182)	300 817	110,03 ILS

30 juin 2019

Diamond Singularity Fund

Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2019	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 30 juin 2019	Valeur liquidative par action 30 juin 2019
Classe A USD (PART) Couverte	61 370	122 321	(64 380)	119 311	116,14 USD
Classe C USD (PART)	83 104	69 122	-	152 226	113,45 USD

31 décembre 2018

Diamond Singularity Fund*

Fund	Nombre d'actions en circulation 1 ^{er} janvier 2018	Actions souscrites	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation 31 décembre 2018	Valeur liquidative par action 31 décembre 2018
Classe A USD (PART) Couverte	-	61 370	-	61 370	100,35 USD
Classe C USD (PART)	-	83 104	-	83 104	96,52 USD

*Le Compartiment Diamond Singularity Fund a été lancé le 6 décembre 2018.

7. Régime fiscal

La Société est un organisme d'investissement au sens de la section 739B du Taxes Consolidation Act de 1997. En conséquence, la Société n'est pas soumise à l'impôt sur le revenu et les bénéfices, excepté lors de l'occurrence d'un événement ou d'un bénéfice imposable. Généralement, un événement imposable résulte de toute distribution, tout rachat, toute annulation ou tout transfert d'actions ou à la fin d'une « Période concernée ». Une « Période concernée » est une période de huit ans commençant avec l'acquisition des actions par le porteur d'actions et aussi chaque période suivante de huit ans commençant immédiatement après la période concernée précédente. Un gain sur événement imposable ne saurait se produire relativement à :

- (i) des Actionnaires qui ne résident pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'événement imposable, et qui ont soumis à la Société une déclaration à cet effet ;
- (ii) toutes transactions rattachées aux actions détenues dans le cadre d'un système de compensation reconnu désigné comme tel par les Revenue Commissioners of Ireland ;

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

7. Régime fiscal (suite)

- (iii) Un échange d'actions à l'occasion d'une fusion ou d'un regroupement de la Société avec un autre Fonds ; ou
- (iv) certains échanges d'actions entre conjoints ou ex-conjoints ;
- (v) un échange réalisé par un actionnaire, dans des conditions commerciales normales, si aucun paiement n'est versé au porteur des actions de la Société à l'égard d'autres actions de la Société ;
- (vi) certains actionnaires résidents irlandais exonérés qui ont remis à la Société les déclarations réglementaires signées nécessaires.

En l'absence de déclaration appropriée, la Société sera tenue de prélever l'impôt irlandais en cas de survenance d'un événement imposable.

Les dividendes, intérêts et plus-values (s'il y a lieu) perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être soumis à des retenues fiscales à la source imposées par les autorités du pays dans lequel les produits financiers/plus-values sont perçus et ces charges fiscales peuvent ne pas être récupérables par la Société ou ses actionnaires. Les dividendes et intérêts sont présentés bruts de retenue à la source.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, les Compartiments n'ont pas de positions fiscales incertaines.

8. Gestion de portefeuille efficace

Le gestionnaire d'investissement et le gestionnaire d'investissement délégué peuvent utiliser des dérivés, ou d'autres techniques et instruments. Des opérations liées à la gestion de portefeuille efficace peuvent être souscrites par le gestionnaire d'investissement et le gestionnaire d'investissement délégué au regard des actifs des Compartiments, dans l'un des objectifs suivants : (a) la réduction du risque (y compris le risque de change) ; (b) la réduction des coûts ; et (c) la génération de capital ou revenu supplémentaire pour un Compartiment, avec un niveau de risque cohérent par rapport au profil de risque du Compartiment et aux règles de diversification du risque prévues par les dispositions de la Banque centrale.

Pendant la période, le gestionnaire d'investissement et le gestionnaire d'investissement délégué ont généralement utilisé des instruments financiers dérivés à des fins de gestion de portefeuille efficace. Les risques associés à ces instruments financiers dérivés détenus en fin de période sont cohérents avec les risques énumérés dans les notes aux présents états financiers.

Les contrats d'instruments financiers dérivés détenus en fin de période sont présentés dans le tableau des investissements, y compris les profits ou pertes latents concernant le contrat en fin de période.

9. Commissions indirectes et services de courtage dirigés

La Société n'a pas enregistré de commissions indirectes ou services de courtage dirigés pendant la période clôturée le 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : néant).

10. Frais de transaction

Les frais de transaction sont inclus dans les profits ou pertes latents ou réalisés sur investissements.

	Angsana Bond Fund	Redwood US Strategies Fund	Redwood European Strategies Fund	Appletree Subordinated Debt Fund	Tower Investissements Grade Bond Fund	Tower Global High Yield Bond Fund	Diamond Singularity Fund	Total pour la Société
30 juin 2019	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Coûts de transaction	-	6 543	37 893	-	-	-	12 421	61 760
30 juin 2018	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Coûts de transaction	-	18 609	1 022	-	-	-	19 845	

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

11. Change

Les cours de change suivants ont été utilisés en fin de période pour convertir les actifs et passifs dans la devise d'évaluation (USD), et les investissements dans Redwood European Strategies Fund dans la devise d'évaluation (EUR).

	En USD 30 juin 2019		En USD 31 décembre 2018		En USD 30 juin 2018
USD : AUD	1 : 1,4250	USD : AUD	1 : 1,4205	USD : UD	-
USD : CAD	1 : 1,3068	USD : CNH	1 : 6,8704	USD : CAD	1 : 1,3155
USD : CHF	1 : 0,9750	USD : CNY	1 : 6,8657	USD : CHF	1 : 0,9930
USD : CNH	1 : 6,8730	USD : EUR	1 : 0,8748	USD : CNH	-
USD : CNY	1 : 6,8683	USD : GBP	1 : 0,7852	USD : CNY	-
USD : DKK	1 : 6,5540	USD : HDK	1 : 7,8294	USD : DKK	1 : 6,3815
USD : EUR	1 : 0,8781	USD : ILS	1 : 3,7368	USD : EUR	1 : 0,8565
USD : GBP	1 : 0,7857	USD : JPY	1 : 109,7150	USD : GBP	1 : 0,7574
USD : HKD	1 : 7,8125	USD : MXN	1 : 19,6937	USD : HDK	-
USD : ILS	1 : 3,5666	USD : NOK	1 : 8,6592	USD : ILS	1 : 3,6606
USD : JPY	1 : 107,7400	USD : SGD	1 : 1,3630	USD : JPY	1 : 110,7650
USD : MXN	1 : 19,2117			USD : MXN	-
USD : NOK	1 : 8,5261			USD : NOK	1 : 8,1504
USD : SEK	1 : 9,2782			USD : SEK	1 : 8,9460
USD : SGD	1 : 1,3530			USD : SGD	1 : 1,3635
	En EUR		En EUR		En EUR
	30 juin 2019		31 décembre 2018		30 juin 2018
EUR : CHF	1 : 1,1103	EUR : CHF	1 : 1,1269	EUR : CHF	1 : 1,1593
EUR : DKK	1 : 7,4637	EUR : DKK	1 : 7,4624	EUR : DKK	1 : 7,4507
EUR : GBP	1 : 0,8948	EUR : GBP	1 : 0,8976	EUR : GBP	1 : 0,8843
EUR : ILS	1 : 4,0616	EUR : NOK	1 : 9,8987	EUR : ILS	1 : 4,2739
EUR : NOK	1 : 9,7095	EUR : SEK	1 : 10,1350	EUR : NOK	1 : 9,5160
EUR : SEK	1 : 10,5660	EUR : SGD	1 : 1,5581	EUR : SEK	1 : 10,444
EUR : SGD	1 : 1,5407	EUR : USD	1 : 1,1432	EUR : SGD	1 : 1,5920
EUR : USD	1 : 1,1388			EUR : USD	1 : 1,1676

12. Distributions

Des distributions ont été déclarées sur deux compartiments de Diamond Capital Funds plc, Tower Investment Grade Fund et Tower Global High Yield Bond Fund, pour un montant de distribution total de 455 976 USD (30 juin 2018 : 548 785 USD). Le tableau suivant contient le résumé des distributions pour la période clôturée le 30 juin 2019.

Compartiment	Classe	Devise	Nombre d'actions	Dividende par Action	Montant total
Tower Investment Grade Bond Fund	Classe de distribution Euro (DIST) Couverte	EUR	54 359,91	0,50	27 180
Tower Investment Grade Bond Fund	Classe de distribution USD (DIST)	USD	522 776,60	0,60	313 666
Tower Global High Yield Bond Fund	Classe de distribution USD (DIST)	USD	106 328,37	1,05	111 645

13. Données comparatives

La valeur liquidative par action de participation rachetable de chaque Compartiment de la Société est déterminée en divisant la valeur des actifs nets du Compartiment par le nombre total d'actions de participation rachetables en circulation.

Ci-après sont présentées les informations résumées pour les périodes clôturées le 30 juin 2019, le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2018.

Angsana Bond Fund		Classe AA	Classe AL	Classe BB	Classe BL
		USD	USD	EUR	EUR
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	200 244 272	64 307 845	4 760 340	9 425 588
30 juin 2019	VL par action	158,13	154,17	146,03	141,68
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale	163 662 421	55 558 502	4 323 734	6 210 336
31 décembre 2018	VL par action	147,61	144,09	138,44	134,49
30 juin 2018	Valeur liquidative totale	151 293 254	52 160 680	6 628 911	7 245 489
30 juin 2018	VL par action	144,77	141,50	137,82	134,17

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

13. Données comparatives (suite)

Angsana Bond Fund (suite)			Classe CC	Classe CL	Classe DD	Classe DL
			ILS	ILS	GBP	GBP
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	■	54 766 456	30 053 374	613 282	150 858
30 juin 2019	VL par action		119,56	117,92	100,50	100,42
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		49 195 010	29 336 335	-	-
31 décembre 2018	VL par action		113,19	111,89	-	-
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		51 601 910	27 154 254	-	-
30 juin 2018	VL par action		112,55	111,36	-	-
				Classe A Euro		Classe B Euro
			Classe A USD	Couverte	Classe B USD	Couverte
			USD	EUR	USD	EUR
30 juin 2019	Valeur liquidative totale		22 295 095	1 234 592	4 794 583	1 088 670
30 juin 2019	VL par action		132,73	123,08	129,69	120,38
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		29 969 110	1 100 578	4 892 131	972 878
31 décembre 2018	VL par action	■	116,41	109,71	114,03	107,57
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		38 692 637	1 679 110	5 909 527	1 157 544
30 juin 2018	VL par action		127,12	121,77	124,84	119,61
			Classe A USD		Classe B USD	
			Couverte	Classe A Euro	Couverte	Classe B Euro
			USD	EUR	USD	EUR
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	■	7 964 774	14 997 744	707 351	1 743 686
30 juin 2019	VL par action	■	115,75	108,83	113,21	106,49
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		9 222 318	14 483 411	746 479	1 804 534
31 décembre 2018	VL par action	■	103,76	99,05	101,73	97,16
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		11 401 617	22 575 250	868 098	2 217 408
30 juin 2018	VL par action		111,24	107,71	109,35	105,92
				Classe A Euro	Classe A ILS	
			Classe A USD	Couverte	Couverte	Classe B USD
			USD	EUR	ILS	USD
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	■	16 061 241	3 310 634	7 576 833	3 618 479
30 juin 2019	VL par action	■	119,22	110,98	112,57	116,95
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		16 413 879	3 415 017	8 897 977	3 321 833
31 décembre 2018	VL par action		109,44	103,04	104,40	107,56
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		18 764 659	3 853 541	12 838 990	3 639 871
30 juin 2018	VL par action		109,97	105,15	106,40	108,36
			Classe B ILS	Classe B EUR		
			Couverte	Couverte		
			ILS	EUR		
30 juin 2019	Valeur liquidative totale		8 541 243	154 745		
30 juin 2019	VL par action		110,32	102,65		
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		7 547 318	163 302		
31 décembre 2018	VL par action		102,54	95,61		
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		8 262 540	197 147		
30 juin 2018	VL par action		104,79	97,78		
						Classe Euro
			Classe USD (CAP)	Classe B USD (CAP)	Classe USD (DIST)	Couverte (CAP)
			USD	USD	USD	EUR
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	■	18 878 717	5 799 001	28 922 263	2 517 208
30 juin 2019	VL par action	■	112,51	112,60	115,26	103,79
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale	■	15 564 155	6 663 525	29 862 655	1 636 630
31 décembre 2018	VL par action	■	106,81	106,49	110,56	99,77
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		15 119 414	6 809 033	32 629 813	1 745 429
30 juin 2018	VL par action		105,98	105,85	110,89	100,53

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

13. Données comparatives (suite)

Tower Investment Grade Bond Fund (suite)		Classe Euro Couverte (DIST)		Classe ILS Couverte (CAP)	
		EUR		ILS	
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	✓	2 470 890	✓	9 521 199
30 juin 2019	VL par action	✓	96,73	✓	105,61
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale	✓	2 623 335	✓	13 827 851
31 décembre 2018	VL par action	✓	93,81	✓	101,25
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		2 736 031		16 758 225
30 juin 2018	VL par action		95,56		102,06

Tower Global High Yield Bond Fund		Classe USD (CAP)		Classe B USD (CAP)		Classe USD (DIST)		Classe Euro Couverte (CAP)	
		USD		USD		USD		EUR	
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	✓	52 081 102	✓	4 314 587	✓	5 220 766	✓	4 944 900
30 juin 2019	VL par action	✓	201,09	✓	125,63	✓	95,57	✓	116,97
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale	✓	49 457 263	✓	4 177 924	✓	4 476 983	✓	4 553 340
31 décembre 2018	VL par action	✓	185,80	✓	115,57	✓	90,32	✓	109,33
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		51 737 827		5 010 928		5 264 580		5 362 305
30 juin 2018	VL par action		188,93		117,79		93,92		112,88

		ILS Couverte (CAP)	
		Classe ILS	
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	✓	35 871 674
30 juin 2019	VL par action	✓	117,81
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale	✓	33 099 928
31 décembre 2018	VL par action	✓	110,03
30 juin 2018	Valeur liquidative totale		31 086 869
30 juin 2018	VL par action		113,45

Diamond Singularity Fund*		Classe A USD de participation		Classe C USD de participation	
		USD		USD	
30 juin 2019	Valeur liquidative totale	✓	13 856 592	✓	17 270 513
30 juin 2019	VL par action	✓	116,14	✓	113,45
31 décembre 2018	Valeur liquidative totale		6 158 375		8 020 867
31 décembre 2018	VL par action		100,35		96,52

*Le Compartiment Diamond Singularity Fund a été lancé le 6 décembre 2018.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

14. Parties liées

Alon Idan est CEO de Diamond Capital Israel Ltd. Hagay Vexelbaum est CFO de Diamond Capital Group. Par conséquent, ces Parties ont un intérêt dans les frais et commissions payés au gestionnaire d'investissement. Les frais et commissions payés au gestionnaire d'investissement pour la période clôturée le 30 juin 2019 se sont élevés à 2 560 478 USD (30 juin 2018 : 2 408 800 USD) dont 415 503 USD étaient dus au 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : 431 538 USD). Alon Idan détenait 3 434,85 actions dans Angsana Bond Fund (31 décembre 2018 : 3 434,85 actions).

Cormac Byrne est administrateur chez KB Associates, entreprise qui offre une variété de services de conseil et de gestion de projets aux promoteurs de fonds de placement offshore, parmi lesquels Diamond Capital Funds plc. La Société versera une commission annuelle de 49 710 EUR (31 décembre 2018 : 49 710 EUR) à KB Associates (hors TVA, le cas échéant) ou tout autre montant déterminé de temps à autre par les Administrateurs, et préalablement notifié aux actionnaires.

John Hamrock a été le seul administrateur bénéficiaire d'une commission.

Il n'y a pas eu d'autres contrats ou accords de quelque importance que ce soit relativement aux activités de la Société et dans lesquels les Administrateurs ou le Secrétaire de la Société détiendraient des intérêts au sens défini par la Companies Act de 2014 (amendé), à quelque moment que ce soit au cours de la période.

15. Opérations avec des Parties liées

Les opérations avec un OPCVM menées par une société de gestion ou un dépositaire de l'OPCVM, les délégués ou sous-délégués de la société de gestion ou du dépositaire, et tout associé ou groupe d'associés de la société de gestion, du dépositaire, du délégué ou du sous-délégué (« Parties liées ») doivent être réalisées dans des conditions commerciales normales. Les transactions doivent servir le meilleur intérêt des actionnaires.

Les Administrateurs ont vérifié que les accords en place (actés par procédures écrites) garantissent que les obligations édictées dans le Règlement 43(1) des Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM s'appliquent à l'ensemble des transactions avec les parties liées, et confirment que les transactions avec les Parties liées réalisées durant la période satisfont aux obligations spécifiées dans le Règlement 43(1) des Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM.

16. Événements importants survenus au cours de la période

Le 13 mai 2019, actions de participation de Classe DD lancées pour Angsana Fund. Le 17

juin 2019, actions de participation de Classe DL lancées pour Angsana Fund.

Pendant la période, aucun autre événement n'est survenu au regard de la Société qui pourrait être considéré comme important dans la présentation des états financiers.

17. Événements importants survenus depuis la clôture de la période

Après la fin de la période, aucun événement n'est survenu au regard de la Société qui pourrait être considéré comme important dans la présentation des états financiers.

18. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 27 août 2019.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations du portefeuille

Seules les 20 plus grandes acquisitions et cessions, ou les acquisitions et cessions supérieures à 1 % de la valeur totale des acquisitions et cessions ont été incluses dans l'état des variations importantes du portefeuille. La liste complète des acquisitions et cessions pour chaque Compartiment est disponible sur simple demande.

Angsana Bond Fund (pour la période clôturée le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/04/2019	27 000 000	26 947 734
United States Treasury Note/Bond 1.00% 15/03/2019	25 000 000	24 969 609
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/06/2019	20 000 000	19 987 891
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/02/2019	20 000 000	19 976 172
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/05/2019	17 000 000	16 989 414
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/08/2019	15 000 000	14 969 531
Huarong Finance 4% 17/07/2019	6 000 000	6 004 500
ABJA Investment Co. Pte 4.85% 31/01/2020	5 800 000	5 836 800
Zhenro Properties 8.6% 13/01/2020	5 700 000	5 773 750
CFLD Cayman Investment 6.5% 21/12/2020	5 000 000	5 007 500
Yuzhou Properties 8.625% 23/01/2022	5 000 000	4 997 500
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/09/2019	5 000 000	4 986 328
Country Garden 7.5% 09/03/2020	4 300 000	4 396 150
Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022	4 300 000	4 267 500
RKI Overseas Finance 2016 A 5.00% 09/08/2019	3 600 000	3 607 500
Huarong Finance II 2.875% 22/11/2019	3 495 000	3 486 894
Sunac China 8.375% 15/01/2021	3 000 000	3 000 000
Evergrande Real Estate 9.5% 11/04/2022	3 000 000	2 978 050
Charming Light Investments 3.75% 03/09/2019	2 200 000	2 333 400
West China Cement 6.50% 11/09/2019	2 160 000	2 173 600

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations du portefeuille

Seules les 20 plus grandes acquisitions et cessions, ou les acquisitions et cessions supérieures à 1 % de la valeur totale des acquisitions et cessions ont été incluses dans l'état des variations importantes du portefeuille. La liste complète des acquisitions et cessions pour chaque Compartiment est disponible sur simple demande.

Angsana Bond Fund (pour la période clôturée le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/04/2019	27 000 000	27 000 000
United States Treasury Note/Bond 1.00% 15/03/2019	25 000 000	25 000 000
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/06/2019	20 000 000	20 000 000
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/02/2019	20 000 000	20 000 000
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/05/2019	17 000 000	17 000 000
United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/01/2019	10 000 000	10 000 000
Redco Properties 6.375% 27/02/2019	4 500 000	4 500 000
KWG Property 8.975% 14/01/2019	4 500 000	4 500 000
Alam Synergy 6.95% 27/03/2020	4 400 000	4 455 268
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020	4 150 000	4 150 000
Greenland Global Investment 6.75% 22/05/2019	4 000 000	4 000 000
Yuzhou Properties 6.375% 06/03/2021	3 400 000	3 336 250
Yuzhou Properties 7.90% 11/05/2021	3 000 000	3 015 000
Jiayuan International 8.125% 17/01/2019	3 000 000	3 000 000
Central China Real Estate 8.00% 28/01/2020	2 800 000	2 800 000
West China Cement 6.50% 11/09/2019	2 121 063	2 199 610
Sunac China 8.625% 27/07/2020	2 000 000	2 020 000
China SCE Group Holdings 8.75% 15/01/2021	2 000 000	2 009 500
Huarong Finance II 2.75% 03/06/2019	2 000 000	2 000 000
China Development Bank 1.625% 22/06/2019	2 000 000	2 000 000

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Redwood US Strategies Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
Premier	14 252	533 513
Cboe Global Markets	5 681	532 171
Axalta Coating Systems	21 678	531 258
LHC	5 594	530 922
Euronet Worldwide	5 110	527 775
Standard Motor Products	9 966	509 021
Booking	296	503 314
CVS Health	7 293	502 436
TechnipFMC	22 479	502 131
John Wiley & Sons	10 012	501 684
Stamps.com	3 085	501 018
Mohawk Industries	4 061	501 008
Keurig Dr Pepper	19 305	500 870
Phillips 66	5 469	500 350
Carnival	9 632	500 249
AMERCO	1 474	500 226
Procter & Gamble	5 406	499 851
Credicorp	2 197	499 653
Aflac	11 033	499 556
Verizon Communications	8 600	499 447
Humana	1 818	499 266
Northrop Grumman	1 992	499 095
Grand Canyon Education	5 318	498 951
Genpact	17 985	498 718
Cal-Maine Foods	11 949	498 681
MAXIMUS	7 354	498 037
RenaissanceRe	3 860	497 186
Omnicom	6 613	494 732
eBay	16 552	494 037
Darden Restaurants	4 693	493 938
Constellation Brands	2 867	493 586
Ulta Beauty	1 800	491 820
Juniper Networks	17 725	491 179
Equifax	5 207	490 957
Cisco Systems	11 289	490 810
Walmart	5 160	490 512
Hershey	4 627	490 293
NXP Semiconductors	6 417	489 142
Willis Towers Watson	3 217	488 335
Kellogg	8 473	488 171
Axis Capital	9 242	488 021
American Electric Power	5 711	420 452

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Redwood US Strategies Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
Ubiquiti Networks	7 438	770 404
O'Reilly Automotive	2 256	754 664
Hormel Foods	16 840	710 376
Tractor Supply	8 469	707 216
Safety Insurance	8 257	656 233
NIKE	8 436	647 843
Costco Wholesale	3 026	627 182
Walt Disney	5 372	599 779
WEC Energy	8 629	590 013
Kroger	20 633	583 207
American Express	5 859	575 756
UnitedHealth	2 320	561 942
WW Grainger	1 993	550 112
Target	7 824	544 632
AMERISAFE	9 872	540 812
Becton Dickinson and Co	2 390	529 421
Johnson Controls International	16 533	526 539
Intercontinental Exchange	7 212	520 061
Sanderson Farms	4 785	519 688
Johnson & Johnson	4 017	519 159
Amdocs	8 700	512 883
Edison International	8 714	497 708
H&R Block	19 483	494 729
CH Robinson Worldwide	5 901	492 818
Zimmer Biomet	4 796	492 030
Phibro Animal Health	14 783	483 248
KLA-Tencor	5 284	480 102
Facebook	3 388	479 735
AT&T	14 294	446 113
Altria	8 877	438 327
AmerisourceBergen	5 696	427 059
General Dynamics	2 650	419 088
General Mills	10 173	416 124
McKesson	3 531	415 216
Apple	2 399	413 588
International Business Machines	3 388	406 014
Merck & Co.	5 172	397 335
Schweitzer-Mauduit International	14 025	386 549
Signet Jewelers	10 652	377 619
Capri	8 901	361 897
Stamps.com	3 085	356 494
AutoZone	391	337 088

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Redwood European Strategies Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	EUR Coût
Mowi	22 450	456 932
Allreal	3 113	450 498
Sydbank	26 966	448 494
Telenor	25 490	446 637
Norsk Hydro	136 050	444 748
Talanx	9 505	339 343
Societa Cattolica di Assicurazioni	42 956	339 333
Neste	11 712	338 144
Tesco	120 724	336 882
Bankinter	50 171	336 337
Daimler	6 350	336 305
Kingspan	7 438	336 204
Whitbread	6 390	335 866
Associated British Foods	11 539	335 554
Greene King	47 879	335 337
Tate & Lyle	37 091	334 579
Admiral	14 156	334 470
Nokian Renkaat	13 239	333 965
Elisa	8 660	333 875
Sanofi	4 536	333 721
Rightmove	52 320	333 606
Sodexo	3 335	333 210
Pearson	36 002	333 137
Erste Bank	9 915	332 798
SSE	25 747	332 030
Thales	3 345	332 023
Bunzl	13 671	331 886
Cerved	39 593	329 824
Merck	3 546	325 256
E.ON	35 104	324 753
Pandora	5 993	206 066
Greggs	8 019	189 822
Jeronimo Martins	13 122	170 746
Deutsche Telekom	11 121	170 003
Merlin	39 532	169 956
Red Electrica	8 604	169 426
Moneysupermarket.com	40 560	168 695
H. Lundbeck	4 674	166 730
Fnac Darty	2 117	154 601

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Redwood European Strategies Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	EUR Produits
SpareBank 1 SR-Bank	55 188	566 658
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	92	537 099
DNB ASA	31 309	488 541
Roche	2 098	479 549
Hera	128 636	409 951
CA Immobilien Anlagen	11 902	392 074
Severn Trent	16 547	377 507
United Utilities	39 032	363 530
Vienna Insurance	15 024	358 165
Beiersdorf	3 576	353 693
RWS	51 920	353 428
Diageo	9 243	347 884
On the Beach	68 387	344 583
AstraZeneca	5 140	342 143
Reckitt Benckiser	4 822	341 411
Econocom	109 618	339 950
Ebro Foods	17 815	333 717
Volkswagen	2 220	331 713
Aroundtown	44 002	327 594
Deutsche Lufthansa	17 210	321 744
Rio Tinto	6 122	313 316
Deutsche EuroShop	11 639	311 128
Betsson	53 976	301 214
REN - Redes Energeticas Nacionais	117 371	300 233
Colruyt	4 610	299 070
CTS Eventim	6 624	294 693
Carnival	6 463	292 954
RELX	14 153	283 407
Playtech	61 005	278 313
Imperial Brands	10 989	276 401
Coca-Cola HBC	8 787	276 294
Andritz	7 741	275 398
Dalata Hotel	49 855	272 779
Linde	1 433	272 037
Dassault Aviation	209	264 341
Paddy Power Betfair	3 689	250 303
Synthomer	46 771	212 725
Société Bic	2 763	209 503
British American Tobacco	6 208	207 220
IG	36 461	204 301
Merlin	39 532	198 593
Stabilus	3 793	157 759

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Appletree Subordinated Debt Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
UBS FRN 31/12/2049	600 000	600 300
Banco do Brasil FRN 31/12/2049	600 000	544 350
BNP Paribas FRN 31/12/2049	500 000	501 250
SCOR FRN 31/12/2049	400 000	344 800
Banco Mercantil del Norte FRN 31/12/2049	300 000	302 550
Julius Baer FRN 31/12/2049	300 000	272 775
Banco BTG Pactual Luxembourg FRN 15/02/2029	200 000	200 100
AES Gener FRN 26/03/2079	200 000	199 896

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Appletree Subordinated Debt Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
Banco Santander FRN 31/12/2049	1 000 000	1 000 000
UBS FRN 31/12/2049	600 000	631 575
Standard Chartered FRN 31/12/2049	500 000	500 750
Credit Logement FRN 31/12/2049	400 000	356 135
Banco BTG Pactual Luxembourg FRN 31/12/2049	300 000	302 400
Banco Santander FRN 31/12/2049	200 000	233 969
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 31/12/2049	200 000	226 690
Banco Santander FRN 31/12/2049	200 000	222 440
Credit Suisse FRN 31/12/2049	200 000	207 040
La Mondiale SAM FRN 31/12/2049	200 000	200 000
Deutsche Bank FRN 31/12/2049	200 000	179 500
Westpac Banking FRN 29/09/2049	150 000	105 788
Royal Bank of Scotland FRN 31/12/2049	100 000	93 650

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Tower Investment Grade Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
Mondelez International 3.625% 13/02/2026	1 000 000	995 120
Harley-Davidson Financial Services 4.05% 04/02/2022	500 000	499 815
Ford Motor Credit 3.813% 12/10/2021	500 000	492 338
PhosagroVia Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/04/2023	500 000	489 375
Africa Finance 4.375% 17/04/2026	400 000	397 028
Standard Life Aberdeen 4.25% 30/06/2028	400 000	389 000
New Dian 7.375% 23/04/2021	300 000	299 850

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Tower Investment Grade Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
UBS Funding Switzerland FRN 23/05/2023	1 000 000	1 003 500
Banco de Credito del Peru 5.375% 16/09/2020	500 000	516 375
Equity Commonwealth 5.875% 15/09/2020	417 000	425 799
Cantor Fitzgerald 7.875% 15/10/2019	300 000	306 375
Centrais Eletricas Brasileiras 5.75% 27/10/2021	200 000	206 500
Alleghany 5.625% 15/09/2020	200 000	206 400
Protective Life 7.375% 15/10/2019	200 000	204 690
Korea Gas 4.25% 02/11/2020	200 000	204 400
Sociedad Quimica y Minera de Chile 5.5% 21/04/2020	100 000	102 405
Dolphin Energy 5.888% 15/06/2019	26 160	26 160

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Tower Global High Yield Bond Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	4 000 000	3 955 625
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	3 000 000	3 013 125
Vedanta Resources 8% 23/04/2023	1 000 000	1 000 000
Royal Bank of Scotland FRN 25/06/2024	1 000 000	996 380
Pitney Bowes 4.95% 01/04/2023	550 000	521 700
21Vianet 7.875% 15/10/2021	500 000	515 000
Promerica Financial 9.7% 14/05/2024	500 000	509 850
Crédito Real 9.5% 07/02/2026	500 000	506 750
INEOS 5.625% 01/08/2024	500 000	502 500
Kaisa 11.5% 30/01/2023	500 000	501 500
JSW Steel 5.95% 18/04/2024	500 000	500 000
Royal Bank of Scotland FRN 15/05/2023	500 000	499 665
Xinjiang Zhongtai 7% 06/06/2022	500 000	499 400
Aragvi Finance International 12% 09/04/2024	500 000	498 250
Stillwater Mining 6.125% 27/06/2022	500 000	493 650
BRF 4.75% 22/05/2024	500 000	493 125
Sixsigma Networks 7.5% 02/05/2025	500 000	492 250
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	500 000	490 000
Theta Capital 7% 11/04/2022	500 000	487 450
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 08/11/2024	500 000	470 625
iStar 6% 01/04/2022	350 000	339 728
DaVita 5% 01/05/2025	300 000	297 900
Termocandelaria Power 7.875% 30/01/2029	250 000	250 250

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Tower Global High Yield Bond Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	2 500 000	2 553 438
United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	2 000 000	2 004 453
BR Properties 9% 31/12/2049	1 000 000	1 000 000
American Express FRN 03/08/2023	1 000 000	988 000
Royal Bank of Scotland FRN 15/05/2023	1 000 000	987 005
Sprint Communications 6% 15/11/2022	750 000	755 830
Cia Brasileira de Aluminio 4.75% 17/06/2024	750 000	753 500
MHP 8.25% 02/04/2020	700 000	716 275
DPL 7.25% 15/10/2021	500 000	535 500
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27/09/2022	500 000	507 600
Alam Synergy 6.95% 27/03/2020	500 000	506 274
Capital One Financial FRN 09/03/2022	500 000	500 500
Industrial & Commercial Bank of China FRN 25/10/2021	500 000	499 600
Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	500 000	498 550
Uniti 8.25% 15/10/2023	500 000	431 831
AngloGold Ashanti 5.125% 01/08/2022	400 000	408 208
JSW Steel 4.75% 12/11/2019	400 000	400 200
Camposol 10.5% 15/07/2021	290 000	305 225
UBS Funding Switzerland FRN 23/05/2023	300 000	301 452
Capital One NA of Mclean FRN 30/01/2023	300 000	300 600
Vedanta Resources 8.25% 07/06/2021	200 000	207 040
Intelsat Luxembourg 7.75% 01/06/2021	200 000	184 000
Frontier North 6.73% 15/02/2028	200 000	182 000
Intelsat Jackson 5.5% 01/08/2023	200 000	178 480

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Diamond Singularity Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Acquisitions	Quantité achetée	USD Coût
Microsoft	15 669	1 850 733
Alphabet	1 425	1 596 464
Amazon.com	881	1 561 204
Facebook	9 784	1 521 147
Tencent Holdings ADR	33 232	1 515 802
NVIDIA	9 864	1 438 372
Tesla	5 460	1 429 563
salesforce.com	8 857	1 373 394
Netflix	4 099	1 316 240
Baidu ADR	7 084	1 088 841
Apple	5 863	1 071 293
Visa	7 081	1 037 442
Alibaba ADR	6 818	1 019 475
Ligand Pharmaceutical	7 971	970 942
YY ADR	12 475	905 274
Momo ADR	26 662	832 322
Mastercard	3 230	694 032
Walt Disney	5 698	684 253
ServiceNow	2 715	682 857
TAL Education	19 011	631 967
Yandex	19 012	631 575
58.com ADR	10 365	630 203
Microchip Technology	7 092	609 348

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ÉTAT DES VARIATIONS IMPORTANTES DANS LE PORTEFEUILLE

Variations de portefeuille (suite)

Diamond Singularity Fund (pour la période close le 30 juin 2019)

Cessions	Quantité vendue	USD Produits
Microsoft	11 656	1 371 787
Visa	7 081	1 139 630
Netflix	3 232	1 084 242
Momo ADR	28 812	1 010 454
Alphabet	890	997 380
Ligand Pharmaceutical	7 971	997 089
NVIDIA	7 100	990 518
Tencent Holdings ADR	20 911	984 145
YY ADR	13 313	983 458
Amazon.com	552	969 230
Facebook	6 144	936 441
Berkshire Hathaway	4 578	929 304
Mastercard	3 230	787 323
Autohome	7 298	753 032
58.com ADR	11 152	739 510
Booking	390	709 829
TAL Education	19 011	647 054
Baidu ADR	4 940	615 938
Gilead Sciences	8 913	597 777
Walt Disney	4 956	582 942
51job	7 012	558 562
Intel	10 596	556 397
JD.com	20 084	553 009
Alibaba ADR	3 204	550 643
Ctrip.com International ADR	13 072	542 483
Tesla	1 805	539 781
Weibo ADR	8 910	538 464
DXC Technology	9 034	519 356
Expedia	4 263	507 363

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ANNEXE 1 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS SUISSES

Total des frais sur encours (TER) ¹ :	Période clôturée le 30 juin 2019, Commission de performance incluse	Période clôturée le 30 juin 2019, Commission de performance exclue	Période clôturée le 30 juin 2018, Commission de performance incluse	Période clôturée le 30 juin 2018, Commission de performance exclue
Angsana Bond Fund				
Actions de Classe AA	1,21 %	1,21 %	1,21 %	1,21 %
Actions de Classe AL	1,46 %	1,46 %	1,45 %	1,45 %
Actions de Classe BB	1,26 %	1,26 %	1,26 %	1,26 %
Actions de Classe BL	1,51 %	1,51 %	1,50 %	1,50 %
Actions de Classe CC	1,26 %	1,26 %	1,25 %	1,25 %
Actions de Classe CL	1,51 %	1,51 %	1,50 %	1,50 %
Actions de Classe DD*	0,54 %	0,54 %	-	-
Actions de Classe DL**	0,36 %	0,36 %	-	-
Redwood US Strategies Fund				
Classe A USD	1,55 %	1,55 %	1,36 %	1,36 %
Classe A Euro Couverte	1,59 %	1,59 %	1,42 %	1,42 %
Classe B USD	2,04 %	2,04 %	1,86 %	1,86 %
Classe B Euro Couverte	2,09 %	2,09 %	1,91 %	1,91 %
Redwood European Strategies Fund				
Classe A USD Couverte	1,58 %	1,58 %	1,40 %	1,40 %
Classe A Euro	1,53 %	1,53 %	1,35 %	1,35 %
Classe B USD Couverte	2,08 %	2,08 %	1,90 %	1,90 %
Classe B Euro	2,03 %	2,03 %	1,85 %	1,85 %
Appletree Subordinated Debt Fund				
Classe A USD	1,35 %	1,35 %	1,22 %	1,21 %
Classe A Euro Couverte	1,46 %	1,40 %	1,26 %	1,26 %
Classe A ILS Couverte	1,40 %	1,40 %	1,26 %	1,26 %
Classe B USD	2,73 %	1,85 %	1,71 %	1,71 %
Classe B ILS Couverte	2,11 %	1,90 %	1,76 %	1,76 %
Classe B Euro Couverte	1,90 %	1,90 %	1,76 %	1,76 %
Tower Investment Grade Bond Fund				
Classe USD (CAP)	0,89 %	0,86 %	0,83 %	0,83 %
Classe B USD (CAP)	1,21 %	1,21 %	1,18 %	1,18 %
Classe USD (DIST)	1,92 %	0,86 %	0,83 %	0,83 %
Classe Euro (CAP) Couverte	1,35 %	0,93 %	0,88 %	0,88 %
Classe Euro (DIST) Couverte	1,07 %	0,93 %	0,88 %	0,88 %
Classe ILS (CAP) Couverte	1,28 %	1,28 %	1,23 %	1,23 %
Tower Global High Yield Bond Fund				
Classe USD (CAP)	1,09 %	1,03 %	1,03 %	1,02 %
Classe B USD (CAP)	1,48 %	1,48 %	1,47 %	1,47 %
Classe USD (DIST)	2,37 %	1,03 %	1,03 %	1,02 %
Classe Euro (CAP) Couverte	1,58 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Classe ILS (CAP) Couverte	1,76 %	1,07 %	1,07 %	1,07 %
Diamond Singularity Fund				
Classe A USD (PART) Couverte	1,42 %	1,42 %	-	-
Classe C USD (PART)	1,42 %	1,42 %	-	-

*Le 13 mai 2019, actions de participation de Classe DD lancées pour Angsana Fund. *Le

17 juin 2019, actions de participation de Classe DL lancées pour Angsana Fund.

¹ Le total des frais sur encours (« TER ») est calculé selon la formule suivante :
(Dépenses totales/Actifs moyens du portefeuille)*100.

Le total des frais sur encours (« TER ») a été calculé en accord avec les lignes directrices actuelles de l'Association suisse des fonds de placement et de la gestion d'actifs (SFAMA).

La performance passée ne saurait être une indication des performances actuelles ou futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et charges prélevées lors de la souscription ou du rachat d'unités.

DIAMOND CAPITAL FUNDS PLC

ANNEXE 1 - INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS SUISSES

Autres informations :

Le pays d'origine du Fonds est l'Irlande. Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse. L'agent payeur est CACEIS Bank Luxembourg Nyon Branch, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse. Le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts constitutifs, les rapports annuels et semestriels et la liste des acquisitions et cessions peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le siège social du représentant en Suisse représente le lieu d'exécution et le for judiciaire des actions du Fonds distribuées en Suisse ou depuis la Suisse.