

VIA AM SICAV



VIA AM SICAV

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES NON-AUDITES
POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2019**

R.C.S. Luxembourg : B204005



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES NON-AUDITES
Pour la période close le 30 juin 2019

SOMMAIRE	PAGE
INFORMATIONS RELATIVES AU FONDS	2
ETAT DE L'ACTIF NET	3
INFORMATIONS STATISTIQUES	4-7
ETAT DES OPERATIONS	8
ETAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET	9
ETAT DU PORTEFEUILLE	10-45
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	46-59
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	60

INFORMATIONS RELATIVES AU FONDS

Conseil d'administration

Christopher Wilcockson, Président
Administrateur indépendant
15, rue de L'Europe
L-7225 Bereldange
Grand Duché de Luxembourg

Xavier Gérard
Administrateur indépendant
41, Rue Siggy vu Letzebuerg
L-1933 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Stéphane Badey
Administrateur indépendant
Partner at Arendt Regulatory & Consulting
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Nicolas Killen (a démissionné le 9 avril 2019)
Administrateur indépendant
2, rue Jargonant,
1211, Genève 6
Suisse

Siège social

2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV, filiale luxembourgeoise
2-4 rue Eugene Ruppert
Vertigo Building – Polaris
L-2453 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Société de Gestion

Eric Sturdza Management Company S.A.
2, place de Paris
L-2314 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Gestionnaire d'Investissement

Veritas Investment Associates (VIA AM)
25, place de la Madeleine
75008 Paris
France

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, société coopérative
39, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

Agent administratif, Agent de transfert, Agent payeur et Agent domiciliataire

SS&C (Luxembourg) SARL
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Grand Duché de Luxembourg

ETAT DE L'ACTIF NET

Au 30 juin 2019

	Note	VIA Smart-Equity Europe EUR	O'SmartE Fund EUR	VIA Smart-Equity US USD	VIA Smart-Equity World USD	VIA Absolute Return EUR	VIA AM SICAV Combiné EUR
Actifs							
Valeurs mobilières à la valeur de marché	2,2	200 239 742	449 979	93 327 181	130 139 262	67 755 890	464 701 215
Options à la valeur de marché	2,12	-	-	17 790	-	-	15 624
Bénéfices latents sur d'autres contrats de dérivés	2.8,2.9 2.10,2.11	35	1 761	8 369	45 902	2 094 325	2 143 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 952 599	19 807	266 031	1 608 260	3 683 346	7 301 816
Comptes sur marge		1 673	-	493	-	3 516 228	3 518 334
Créances sur investissements vendus		-	-	24 502	-	205 452	226 970
Intérêts à recevoir		-	-	-	4 141	610 888	614 525
Dividendes à recevoir		607 498	-	100 085	245 265	9 637	920 433
Frais de constitution	2,13	22 894	1 324	18 771	21 157	19 329	78 613
Autres éléments de l'actif		12 344	3 945	11 271	8 581	22 166	55 890
Total de l'actif		202 836 785	476 816	93 774 493	132 072 568	77 917 261	479 577 204
Passifs							
Pertes latentes sur d'autres contrats de dérivés	2.8,2.9 2.10,2.11	4 417	-	-	-	1 505 744	1 510 161
Comptes sur marge		-	-	-	4 733	940 000	944 157
Commissions de gestion à payer		119 588	4 076	73 142	120 977	71 933	366 079
Montants à payer sur investissements achetés		-	-	-	-	211 912	211 912
Dividendes à payer sur positions courtes		-	-	-	-	7 039	7 039
Montants à payer sur rachats		-	-	-	-	189 138	189 138
Commissions de performance à payer		928	-	126	1 053	3 016	4 979
Autres créances et charges capitalisées		73 114	430	68 727	76 262	40 149	241 027
Total du passif		198 047	4 506	141 995	203 025	2 968 931	3 474 492
Actif net en fin de période		202 638 738	472 310	93 632 498	131 869 543	74 948 330	476 102 712

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

INFORMATIONS STATISTIQUES

Au 30 juin 2019

Catégorie d'actions — Code ISIN	Nombre d'actions en circulation	VNI par action*	Total des actifs nets*
VIA Smart-Equity Europe (EUR)			202 638 738
Institutionnelle en CHF — LU1369529604	1 000	1 175,51	1 175 510
Institutionnelle en CHF — LU1369529356	53 235	1 154,54	61 461 402
Privée en CHF — LU1369530016	3 300	1 107,46	3 654 256
Privée en EUR — LU1369529786	23 171	1 126,43	26 100 029
Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	88 852	1 158,70	102 952 289
Super Institutionnelle 2 en EUR — LU1769366227	462	973,98	449 979
X en EUR — LU1369528200	6 195	1 182,55	7 325 734
O'SmartE Fund (EUR)			472 310
Privée DS — LU1859350867	458	1 030,88	472 310
VIA Smart-Equity US (USD)			93 632 498
Institutionnelle en CHF — LU1369531410	1 000	1 246,55	1 246 550
Institutionnelle en CHF — LU1369531170	1 404	1 267,27	1 778 720
Institutionnelle en USD — LU1369531253	28 312	1 381,64	39 116 545
Privée en CHF — LU1369531923	201	985,28	198 103
Privée en USD — LU1369531766	28 573	1 348,25	38 523 992
Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	100	1 391,39	139 139
X en USD — LU1369530362	8 865	1 392,65	12 346 167
VIA Smart-Equity World (USD)			131 869 543
Institutionnelle en CHF — LU1369533200	1 000	1 199,19	1 199 190
Institutionnelle en CHF — LU1369532905	5 692	1 104,63	6 287 223
Institutionnelle en USD — LU1369533036	35 247	1 335,21	47 062 504
Privée en CHF — LU1369533622	767	969,11	743 193
Privée en EUR — LU1369533382	7 572	1 012,03	7 663 233
Privée en USD — LU1369533465	38 553	1 302,43	50 212 786
Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	9 615	1 343,84	12 921 029
X en USD — LU1369532145	2 803	1 354,67	3 796 862
VIA Absolute Return (EUR)			74 948 330
Institutionnelle en CHF — LU1369535080	622	950,63	591 651
Institutionnelle en CHF — LU1369534786	25 726	970,82	24 975 027
Institutionnelle en USD — LU1369534869	18 411	1 037,51	19 101 879
Privée en CHF — LU1369535593	3 344	932,06	3 116 390
Privée en EUR — LU1369535163	17 162	948,28	16 274 334
Privée en USD — LU1369535247	10 226	1 010,53	10 333 261
Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	100	977,00	97 700
Super Institutionnelle en USD — LU1369534430	4 479	1 018,10	4 559 707
X en EUR — LU1369533895	401	1 014,05	406 706

* Les chiffres sont exprimés dans la devise de la catégorie d'actions

INFORMATIONS STATISTIQUES

Au 31 décembre 2018

Catégorie d'actions — Code ISIN	Nombre d'actions en circulation	VNI par action*	Total des actifs nets*
VIA Smart-Equity Europe (EUR)			171 230 037
Institutionnelle en CHF — LU1369529604	1 000	1 024,26	1 024 260
Institutionnelle en CHF — LU1369529356	49 161	1 004,80	49 397 172
Privée en CHF — LU1369530016	4 305	968,88	4 171 421
Privée en EUR — LU1369529786	25 659	984,13	25 251 866
Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	83 522	1 007,33	84 133 761
Super Institutionnelle 2 en EUR — LU1769366227	292	847,07	247 344
X en EUR — LU1369528200	7 401	1 025,26	7 588 038
O'SmartE Fund (EUR)			266 282
Privée DS — LU1859350867	276	965,09	266 284
VIA Smart-Equity US (USD)			85 407 981
Institutionnelle en CHF — LU1369531410	1 000	1 071,96	1 071 960
Institutionnelle en CHF — LU1369531170	1 491	1 089,14	1 624 278
Institutionnelle en USD — LU1369531253	28 812	1 169,64	33 699 887
Privée en CHF — LU1369531923	201	850,57	171 017
Privée en USD — LU1369531766	31 839	1 145,79	36 480 238
Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	100	1 176,61	117 661
X en USD — LU1369530362	10 210	1 174,47	11 991 473
VIA Smart-Equity World (USD)			123 277 373
Institutionnelle en CHF — LU1369533200	1 208	1 046,61	1 264 003
Institutionnelle en CHF — LU1369532905	5 389	962,83	5 188 505
Institutionnelle en USD — LU1369533036	38 857	1 145,89	44 525 423
Privée en CHF — LU1369533622	751	849,13	637 596
Privée en EUR — LU1369533382	6 691	886,11	5 929 213
Privée en USD — LU1369533465	42 104	1 122,20	47 248 565
Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	11 645	1 152,08	13 415 561
X en USD — LU1369532145	2 976	1 157,71	3 445 856
VIA Absolute Return (EUR)			87 048 688
Institutionnelle en CHF — LU1369535080	956	928,12	887 626
Institutionnelle en CHF — LU1369534786	29 482	946,00	27 889 796
Institutionnelle en USD — LU1369534869	21 047	996,00	20 962 942
Privée en CHF — LU1369535593	4 897	913,49	4 473 298
Privée en EUR — LU1369535163	23 804	927,59	22 079 946
Privée en USD — LU1369535247	11 366	973,95	11 070 387
Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	100	951,04	95 104
Super Institutionnelle en USD — LU1369534430	4 479	976,42	4 373 037
X en EUR — LU1369533895	391	984,02	384 865

* Les chiffres sont exprimés dans la devise de la catégorie d'actions

INFORMATIONS STATISTIQUES

Au 31 décembre 2017

Catégorie d'actions — Code ISIN	Nombre d'actions en circulation	VNI par action*	Total des actifs nets*
VIA Smart-Equity Europe (EUR)			190 064 378
Institutionnelle en CHF — LU1369529604	1 000	1 204,76	1 204 760
Institutionnelle en CHF — LU1369529356	41 683	1 175,36	48 992 290
Privée en CHF — LU1369530016	3 865	1 149,23	4 441 582
Privée en EUR — LU1369529786	22 170	1 160,10	25 719 542
Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	82 599	1 175,60	97 102 853
X en EUR — LU1369528200	11 282	1 189,98	13 424 981
VIA Smart-Equity US (USD)			107 186 562
Institutionnelle en CHF — LU1369531410	1 000	1 281,32	1 281 320
Institutionnelle en CHF — LU1369531170	2 343	1 294,81	3 033 655
Institutionnelle en USD — LU1369531253	30 208	1 352,53	40 857 788
Privée en CHF — LU1369531923	149	1 024,56	152 722
Privée en USD — LU1369531766	33 885	1 335,34	45 248 218
Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	100	1 357,60	135 760
X en USD — LU1369530362	11 747	1 347,68	15 831 627
VIA Smart-Equity World (USD)			154 304 680
Institutionnelle en CHF — LU1369533200	1 101	1 284,56	1 414 900
Institutionnelle en CHF — LU1369532905	5 103	1 176,77	6 004 900
Institutionnelle en USD — LU1369533036	37 763	1 362,60	51 455 960
Privée en CHF — LU1369533622	751	1 050,80	789 026
Privée en EUR — LU1369533382	5 646	1 091,81	6 164 729
Privée en USD — LU1369533465	44 379	1 345,07	59 692 765
Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	12 400	1 366,68	16 946 604
X en USD — LU1369532145	6 841	1 364,96	9 338 204
VIA Absolute Return (EUR)			97 160 184
Institutionnelle en CHF — LU1369535080	1 011	1 013,47	1 024 993
Institutionnelle en CHF — LU1369534786	31 487	1 027,42	32 350 535
Institutionnelle en USD — LU1369534869	22 358	1 055,02	23 587 993
Privée en CHF — LU1369535593	4 759	1 004,91	4 781 876
Privée en EUR — LU1369535163	24 402	1 015,29	24 775 410
Privée en USD — LU1369535247	11 442	1 041,34	11 915 217
Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	100	1 030,74	103 074
Super Institutionnelle en USD — LU1369534430	5 985	1 031,75	6 175 024
X en EUR — LU1369533895	239	1 059,66	253 335

* Les chiffres sont exprimés dans la devise de la catégorie d'actions

INFORMATIONS STATISTIQUES

Au 31 décembre 2016

Catégorie d'actions — Code ISIN	Nombre d'actions en circulation	VNI par action*	Total des actifs nets*
VIA Smart-Equity Europe (EUR)			97 697 628
Institutionnelle en CHF — LU1369529604	1 000	1 049,42	1 049 416
Institutionnelle en CHF — LU1369529356	23 485	1 019,15	23 934 975
Privée en CHF — LU1369530016	6 320	1 009,67	6 381 524
Privée en EUR — LU1369529786	26 505	1 013,32	26 858 194
Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	100	1 020,89	102 089
X en EUR — LU1369528200	12 985	1 022,72	13 280 189
VIA Smart-Equity US (USD)			71 108 653
Institutionnelle en CHF — LU1369531410	1 000	1 091,83	1 091 831
Institutionnelle en CHF — LU1369531170	3 636	1 099,08	3 996 024
Institutionnelle en USD — LU1369531253	24 297	1 127,76	27 401 784
Privée en USD — LU1369531766	34 358	1 121,97	38 548 377
Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	100	1 129,49	112 949
X en USD — LU1369530362	13 737	1 115,01	15 317 304
VIA Smart-Equity World (USD)			86 668 943
Institutionnelle en CHF — LU1369533200	1 000	1 063,81	1 063 806
Institutionnelle en EUR — LU1369532905	-	-	-
Institutionnelle en USD — LU1369533036	29 783	1 101,95	32 819 099
Privée en USD — LU1369533465	49 888	1 096,14	54 684 424
Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	100	1 103,64	110 364
X en USD — LU1369532145	8 258	1 094,35	9 036 995
VIA Absolute Return (EUR)			86 029 352
Institutionnelle en CHF — LU1369535080	857	973,51	833 924
Institutionnelle en EUR — LU1369534786	17 312	981,94	16 998 833
Institutionnelle en USD — LU1369534869	9 690	993,14	9 623 862
Privée en CHF — LU1369535593	20 973	971,88	20 383 235
Privée en EUR — LU1369535163	21 813	976,45	21 299 436
Privée en USD — LU1369535247	19 820	987,95	19 580 812
Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	100	983,42	98 342
X en EUR — LU1369533895	144	1 000,05	144 079

* Les chiffres sont exprimés dans la devise de la catégorie d'actions

ETAT DES OPERATIONS

Pour la période close le le 30 juin 2019

Revenu	Note	VIA Smart-Equity Europe	O'SmartE Fund	VIA Smart-Equity US	VIA Smart-Equity World	VIA Absolute Return	VIA AM SICAV Combiné
		EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Intérêts sur obligations	2,4	-	-	-	-	687 223	687 223
Intérêts bancaires	2,4	89	-	2 417	3 264	2 123	7 237
Dividendes	2,4	4 173 243	-	846 909	1 794 182	86 886	6 596 344
Autres produits		5 908	2 592	4 962	8 840	22 188	42 897
Total des produits		4 179 240	2 592	854 288	1 806 286	798 420	7 333 701
Charges							
Commissions de gestion	3,1	705 332	3 100	440 148	733 778	467 013	2 213 858
Commissions de performance	3,2	823	-	105	418	2 637	3 923
Commissions de l'agent administratif	3,3	101 811	2 145	46 765	65 581	45 777	249 110
Rémunération des administrateurs	3,5	12 963	3	6 543	9 196	8 128	35 016
Honoraires d'audit	3,6	8 334	2	4 183	5 886	5 225	22 468
Frais de justice		7 657	-	8 726	8 714	7 504	30 588
Commissions du dépositaire	3,4	38 666	9	14 271	26 691	18 124	93 033
Amortissement des frais de constitution	2,13	1 582	442	1 774	1 882	1 873	7 131
Frais de distribution		813	-	398	570	503	2 172
Charges d'intérêt		7 016	7	229	1 581	626 258	634 882
Charges de retenues à la source		446 486	-	207 238	255 825	15 408	871 503
Autres charges		40 907	167	24 634	36 177	33 681	128 546
Total charges		1 372 390	5 875	755 014	1 146 299	1 232 131	4 292 230
Revenus/(Pertes) nets d'investissement		2 806 850	(3 283)	99 274	659 987	(433 711)	3 041 471
Bénéfices/(Pertes) nets réalisés	2,7						
- sur investissements		(6 170 647)	831	(2 627 673)	(4 354 097)	(2 226 792)	(14 572 433)
- sur options		-	-	(11 440)	-	-	(10 119)
- sur autres contrats de dérivés		61 052	(5 106)	(40 216)	(342 023)	(706 992)	(989 161)
- sur devises		(316 443)	-	(2 250)	69 797	(940 272)	(1 196 965)
Bénéfices/(Pertes) nets réalisés au cours de la période		(6 426 038)	(4 275)	(2 681 579)	(4 626 323)	(3 874 056)	(16 768 678)
Variation de l'appréciation/(dépréciation) nette latente							
- sur investissements		29 127 065	42 385	17 568 339	23 321 312	6 582 796	71 921 774
- sur options		-	-	(80 085)	-	-	(70 841)
- sur autres contrats de dérivés		650	(14 905)	9 787	46 343	(595 220)	(559 826)
- sur devises		289 636	-	5 254	(120 181)	999 679	1 187 655
Variation de l'appréciation/(dépréciation) nette latente au cours de la période		29 417 351	27 480	17 503 295	23 247 474	6 987 255	72 478 762
Variation de l'actif net découlant des opérations		25 798 163	19 922	14 920 990	19 281 138	2 679 488	58 751 555

ETAT DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour la période close le 30 juin 2019

	Note	VIA Smart-Equity Europe EUR	O'SmartE Fund EUR	VIA Smart-Equity US USD	VIA Smart-Equity World USD	VIA Absolute Return EUR	VIA AM SICAV Combiné EUR
Actif net au début de la période		171 230 037	266 282	85 407 981	123 277 373	87 048 688	441 057 999
Revenus/(Pertes) net (te) s d'investissement		2 806 850	(3 283)	99 274	659 987	(433 711)	3 041 471
Bénéfices/(Pertes) nets réalisés au cours de la période		(6 426 038)	(4 275)	(2 681 579)	(4 626 323)	(3 874 056)	(16 768 679)
Variation de l'appréciation/dépréciation nette latente au cours de la période		29 417 351	27 480	17 503 295	23 247 474	6 987 255	72 478 764
Produit des actions émises		16 249 859	186 106	535 251	7 734 767	1 780 364	25 531 692
Paiements perçus pour les actions rachetées		(10 685 122)	-	(7 234 069)	(18 444 195)	(16 597 777)	(49 996 976)
Ajustement de Swing pricing	2,6	45 801	-	2 345	20 460	37 567	103 540
Conversion de devises	2.3, 2.5	-	-	-	-	-	654 901
Actif net en fin de période		202 638 738	472 310	93 632 498	131 869 543	74 948 330	476 102 712

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

ETAT DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY EUROPE

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de marché
			marché	en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négoziées sur d'autres marchés réglementés :				
Actions				
Autriche				
12 272	OMV AG	EUR	525 855	0,26
			525 855	0,26
Belgique				
30 032	KBC Group NV	EUR	1 731 044	0,85
			1 731 044	0,85
Danemark				
14 491	Coloplast A/S	DKK	1 440 286	0,71
43 605	DSV A/S	DKK	3 766 085	1,86
58 095	ISS A/S	DKK	1 542 009	0,76
55 428	Orsted A/S	DKK	4 215 365	2,08
8 533	Simcorp A/S	DKK	726 004	0,36
			11 689 749	5,77
Finlande				
20 052	Neste Oyj	EUR	598 352	0,30
27 497	Sampo Oyj	EUR	1 141 126	0,56
			1 739 478	0,86
France				
74 606	AXA SA	EUR	1 723 399	0,85
24 282	Arkema SA	EUR	1 985 782	0,98
14 180	Atos	EUR	1 042 514	0,51
5 384	Capgemini SE	EUR	588 740	0,29
15 979	Danone SA	EUR	1 190 436	0,59
4 972	Dassault Systemes SE	EUR	697 572	0,34
10 152	EssilorLuxottica SA	EUR	1 164 942	0,57
10 351	Faurecia	EUR	422 424	0,21
23 523	Ingenico Group SA	EUR	1 829 619	0,90
5 280	Kering SA	EUR	2 746 128	1,36
3 140	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 175 302	0,58
17 832	Legrand SA	EUR	1 146 598	0,57
40 832	Publicis Groupe SA	EUR	1 895 830	0,94
4 870	Sartorius Stedim Biotech	EUR	675 469	0,33
14 650	Schneider Electric SE	EUR	1 168 484	0,58
22 163	Sodexo	EUR	2 278 356	1,12
7 644	Teleperformance	EUR	1 346 873	0,66
22 063	Ubisoft Entertainment	EUR	1 518 817	0,75
58 553	Veolia Environnement SA	EUR	1 254 205	0,62
			25 851 490	12,76
Allemagne				
10 418	Axel Springer SE	EUR	645 395	0,32
23 317	Brenntag AG	EUR	1 009 859	0,50
9 527	Covestro AG	EUR	425 952	0,21
83 686	Deutsche Post AG	EUR	2 418 525	1,19
18 175	Knorr-Bremse AG	EUR	1 781 150	0,88
196 901	Metro AG	EUR	3 165 184	1,56

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY EUROPE (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			EUR	pourcentage de l'actif net
				%
Allemagne (suite)				
17 270	SAP SE	EUR	2 085 525	1,03
15 019	Siemens Healthineers AG	EUR	557 355	0,28
144 679	Tag Immobilien AG	EUR	2 939 877	1,45
27 951	United Internet AG	EUR	809 461	0,40
			15 838 283	7,82
Irlande				
240 559	Greencore Group Plc	GBP	588 869	0,29
33 245	Glanbia Plc	EUR	475 404	0,23
			1 064 273	0,53
Italie				
67 305	Assicurazioni Generali SpA	EUR	1 114 571	0,55
23 547	Banca Generali SpA	EUR	596 210	0,29
16 066	Moncler SpA	EUR	604 082	0,30
181 446	Pirelli & C. SpA	EUR	943 156	0,47
45 858	Recordati SpA	EUR	1 681 154	0,83
1 719 699	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	3 884 800	1,92
			8 823 973	4,35
Jersey (Iles Anglo-Normandes)				
9 096	Ferguson Plc	GBP	569 366	0,28
167 787	Polymetal International Plc	GBP	1 869 473	0,92
			2 438 839	1,21
Malte				
61 503	Kindred Group Plc	SEK	458 573	0,23
			458 573	0,23
Pays-Bas				
26 291	ABN Amro Bank NV	EUR	494 665	0,24
73 520	ASR Nederland NV	EUR	2 629 075	1,30
47 694	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1 079 792	0,53
11 176	Euronext NV	EUR	743 763	0,37
31 412	Heineken NV	EUR	3 082 774	1,52
55 397	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1 095 642	0,54
21 351	Koninklijke DSM NV	EUR	2 320 854	1,15
47 981	Randstad Holding NV	EUR	2 317 482	1,14
21 860	Unilever NV	EUR	1 170 822	0,58
			14 934 869	7,37
Norvège				
67 633	DNB ASA	NOK	1 105 307	0,55
37 098	Salmar ASA	NOK	1 416 950	0,70
			2 522 257	1,24
Portugal				
79 520	Galp Energia SGPS SA	EUR	1 075 508	0,53
			1 075 508	0,53
Espagne				
187 754	ACS Actividades De Construccion Y Servicios SA	EUR	3 425 572	1,69

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY EUROPE (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			EUR	pourcentage de l'actif net
				%
Espagne (suite)				
17 710	Amadeus IT Holding SA	EUR	1 233 679	0,61
51 496	CIE Automotive SA	EUR	1 311 088	0,65
110 006	Gas Natural SDG SA	EUR	2 665 445	1,32
			8 635 784	4,26
Suède				
27 191	Alfa Laval AB	SEK	521 521	0,26
96 826	Assa Abloy AB	SEK	1 924 028	0,95
42 021	Atlas Copco AB	SEK	1 180 693	0,58
22 677	Boliden AB	SEK	509 759	0,25
62 955	Epiroc AB	SEK	576 201	0,28
66 903	Dometic Group AB	SEK	588 901	0,29
12 009	Hexagon AB	SEK	586 174	0,29
48 294	ICA Gruppen AB	SEK	1 825 116	0,90
29 720	Industrivarden AB	SEK	579 030	0,29
61 459	JM AB	SEK	1 242 196	0,61
149 620	Nibe Industrier AB	SEK	1 925 643	0,95
150 513	Sandvik AB	SEK	2 430 860	1,20
172 507	Securitas AB	SEK	2 660 325	1,31
189 956	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	1 545 091	0,76
147 021	Swedbank AB	SEK	1 940 907	0,96
25 352	Swedish Match AB	SEK	940 817	0,46
107 471	Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	1 819 647	0,90
150 170	Tele2 AB	SEK	1 926 324	0,95
			24 723 233	12,20
Suisse				
21 548	Adecco Group AG	CHF	1 138 264	0,56
81 762	Coca-Cola HBC AG	GBP	2 716 146	1,34
19 563	Kuehne + Nagel International AG	CHF	2 552 687	1,26
3 779	Partners Group Holding AG	CHF	2 610 153	1,29
14 360	Roche Holding AG	CHF	3 551 631	1,75
2 930	Schindler Holding AG	CHF	573 352	0,28
19 555	Sonova Holding AG	CHF	3 905 828	1,93
806	Straumann Holding AG	CHF	625 221	0,31
35 922	Sunrise Communications Group AG	CHF	2 356 589	1,16
			20 029 871	9,88
Royaume-Uni				
199 669	3i Group Plc	GBP	2 495 200	1,23
130 655	Admiral Group Plc	GBP	3 224 616	1,59
358 440	Aviva Plc	GBP	1 668 723	0,82
34 267	BHP Billiton Plc	GBP	771 799	0,38
16 376	Bellway Plc	GBP	509 784	0,25
11 927	Berkeley Group Holdings Plc	GBP	497 404	0,25
142 753	Bunzl Plc	GBP	3 314 169	1,64
1 098 473	Cineworld Group Plc	GBP	3 111 350	1,54
28 148	Compass Group Plc	GBP	593 707	0,29
29 545	Diageo Plc	GBP	1 117 551	0,55
33 988	Dialog Semiconductor Plc	EUR	1 205 214	0,59

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY EUROPE (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
140 789	Direct Line Insurance Group Plc	GBP	522 153	0,26
89 300	Halma Plc	GBP	2 016 302	0,99
53 638	Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	1 032 425	0,51
190 187	Howden Joinery Group Plc	GBP	1 077 809	0,53
1 070 265	ITV Plc	GBP	1 292 016	0,64
124 106	Imperial Brands Plc	GBP	2 561 920	1,26
167 751	Inchcape Plc	GBP	1 155 044	0,57
290 030	Informa Plc	GBP	2 706 963	1,34
112 379	Investec Plc	GBP	641 888	0,32
77 256	JD Sports Fashion Plc	GBP	506 383	0,25
1 038 732	Legal & General Group Plc	GBP	3 129 069	1,54
411 474	Meggitt Plc	GBP	2 410 053	1,19
198 779	Micro Focus International Plc	GBP	4 585 989	2,26
28 129	Next Plc	GBP	1 737 473	0,86
19 930	Persimmon Plc	GBP	444 875	0,22
81 809	Petrofac Ltd	GBP	393 208	0,19
28 116	RELX Plc	EUR	598 308	0,30
525 709	Rentokil Initial Plc	GBP	2 335 799	1,15
176 622	Rightmove Plc	GBP	1 055 621	0,52
31 739	Rio Tinto Plc	GBP	1 731 452	0,85
70 646	SSP Group Plc	GBP	541 707	0,27
155 811	Smith & Nephew Plc	GBP	2 969 444	1,47
294 242	The Sage Group Plc	GBP	2 639 054	1,30
40 351	Victrex Plc	GBP	976 033	0,48
52 959	WPP Plc	GBP	586 159	0,29
Total des actions			58 156 664	28,70
			200 239 742	98,82
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négociées sur d'autres marchés réglementés :			200 239 742	98,82

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY EUROPE (suite)

Bénéfices latents sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
						EUR	%
The Bank of New York Mellon	EUR	CHF	31 juillet 2019	49 555	54 972	35	0,00
Total des bénéfices latents sur contrats à terme						35	0,00

Pertes latentes sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Pertes latentes	Total Pertes latentes en pourcentage de l'actif net
						EUR	%
The Bank of New York Mellon	CHF	EUR	1er juillet 2019	54 972	49 539	(42)	0,00
The Bank of New York Mellon	CHF	EUR	31 juillet 2019	4 869 518	4 391 010	(4 375)	0,00
Total pertes latentes sur contrats à terme						(4 417)	0,00

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

O'SMARTE FUND

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	Valeur de marché
				en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Fonds d'investissement				
Fonds communs				
Luxembourg				
462	VIA Smart-Equity Europe	EUR	449 979	95,27
Total Fonds communs			449 979	95,27
Total Autres valeurs mobilières			449 979	95,27
Total des investissements dans des titres à la valeur de marché			449 979	95,27

Bénéfices latents sur contrats de dérivés

Swaps d'actions

Contrepartie	Description	Devise	Echéance	Quantité	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
					EUR	%
Societe Generale Paris	SGTVOSEC INDEX	EUR	10 décembre 2019	410	1 575	0,33
Societe Generale Paris	SGTVOSEC INDEX	EUR	12 décembre 2019	49	187	0,04
Total Bénéfices latents sur Swaps de rendement total					1 761	0,37

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY US

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	pourcentage de l'actif net
				%
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négoiciées sur d'autres marchés réglementés :				
Actions				
Bermudes				
14 091	Essent Group Ltd	USD	662 136	0,71
10 260	Helen of Troy Ltd	USD	1 339 853	1,43
5 135	Lazard Ltd	USD	176 593	0,19
			2 178 582	2,33
Iles Vierges Britanniques				
7 368	Michael Kors Holdings Ltd	USD	255 522	0,27
			255 522	0,27
Canada				
16 082	Bausch Health Cos Inc	USD	405 588	0,43
2 324	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	182 573	0,20
21 620	Manulife Financial Corp	USD	393 052	0,42
9 570	Open Text Corp	USD	394 284	0,42
4 446	Sun Life Financial Inc	USD	183 887	0,20
			1 559 384	1,67
Iles Caïmans				
25 736	Herbalife Nutrition Ltd	USD	1 100 471	1,18
			1 100 471	1,18
Irlande				
997	Accenture Plc	USD	184 216	0,20
1 233	Allergan Plc	USD	206 441	0,22
10 394	Eaton Corp Plc	USD	865 612	0,92
14 203	Ingersoll-Rand Plc	USD	1 799 094	1,92
1 313	Jazz Pharmaceuticals Plc	USD	187 181	0,20
8 233	Medtronic Plc	USD	801 812	0,86
			4 044 356	4,32
Israël				
8 658	Check Point Software Technologies Ltd	USD	1 000 951	1,07
			1 000 951	1,07
Luxembourg				
8 912	Trinseo SA	USD	377 334	0,40
			377 334	0,40
Pays-Bas				
2 008	Lyondellbasell Industries NV	USD	172 949	0,18
			172 949	0,18
Suisse				
4 957	Garmin Ltd	USD	395 569	0,42
			395 569	0,42
Royaume-Uni				
1 141	Aon Plc	USD	220 190	0,24
8 014	Coca-Cola European Partners Plc	USD	452 791	0,48
16 689	Sensata Technologies Holding Plc	USD	817 761	0,87
			1 490 742	1,59

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY US (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	pourcentage de l'actif net
				%
Etats-Unis d'Amérique				
3 568	Advanced Energy Industries Inc	USD	200 771	0,21
7 579	Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	992 697	1,06
15 213	Ametek Inc	USD	1 381 949	1,48
1 055	ANSYS Inc	USD	216 085	0,23
2 014	Arista Networks Inc	USD	522 875	0,56
9 057	ARMOUR Residential REIT Inc	USD	168 822	0,18
18 741	AXA Equitable Holdings Inc	USD	391 687	0,42
8 984	Abbvie Inc	USD	653 316	0,70
2 739	Acuity Brands Inc	USD	377 735	0,40
1 537	Adobe Inc	USD	452 877	0,48
12 517	Aflac Inc	USD	686 057	0,73
10 591	Agnc Investment Corp	USD	178 141	0,19
2 306	Akamai Technologies Inc	USD	184 803	0,20
20 465	Allison Transmission Holdings Inc	USD	948 553	1,01
8 477	The Allstate Corp	USD	862 026	0,92
368	Alphabet Inc	USD	398 470	0,43
566	Amazon.com Inc	USD	1 071 795	1,14
6 182	American Equity Investment Life Holding Co	USD	167 903	0,18
4 033	Amgen Inc	USD	743 201	0,79
11 739	Amphenol Corp	USD	1 126 240	1,20
1 830	Analog Devices Inc	USD	206 552	0,22
40 242	Annaly Capital Management Inc	USD	367 409	0,39
1 367	Anthem Inc	USD	385 781	0,41
7 911	Apple Inc	USD	1 565 745	1,67
1 417	Automatic Data Processing Inc	USD	234 273	0,25
5 457	Avery Dennison Corp	USD	631 266	0,67
27 732	Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	1 836 136	1,96
610	Biogen Idec Inc	USD	142 661	0,15
528	Booking Holdings Inc	USD	989 847	1,06
2 719	Broadcom Inc	USD	782 691	0,84
5 202	Broadridge Financial Solutions Inc	USD	664 191	0,71
3 149	Brunswick Corp/DE	USD	144 508	0,15
4 509	CACI International Inc	USD	922 496	0,99
6 908	CDK Global Inc	USD	341 532	0,36
16 213	CDW Corp/DE	USD	1 799 643	1,92
13 278	C.H. Robinson Worldwide Inc	USD	1 119 999	1,20
9 558	Celanese Corp	USD	1 030 352	1,10
2 024	Chemed Corp	USD	730 340	0,78
980	Cigna Corp	USD	154 399	0,16
7 019	Cisco Systems Inc	USD	384 150	0,41
5 811	Cognizant Technology Solutions Corp	USD	368 359	0,39
10 161	Conduent Inc	USD	97 444	0,10
13 888	Copart Inc	USD	1 037 989	1,11
3 622	Cummins Inc	USD	620 593	0,66

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY US (suite)

Participation	Description	Devisé du titre	Valeur de marché	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net
			USD	%
	Etats-Unis d'Amérique (suite)			
6 072	Deckers Outdoor Corp	USD	1 068 490	1,14
13 094	Delek US Holdings Inc	USD	530 569	0,57
2 966	Dolby Laboratories Inc	USD	191 604	0,20
8 349	Emcor Group Inc	USD	735 547	0,79
2 731	Epam Systems Inc	USD	472 736	0,50
11 452	Euronet Worldwide Inc	USD	1 926 684	2,06
4 239	Evercore Partners Inc	USD	375 448	0,40
20 936	Evergy Inc	USD	1 259 300	1,34
7 798	Exelon Corp	USD	373 836	0,40
9 679	Expedia Group Inc	USD	1 287 597	1,38
8 238	Expeditors International of Washington Inc	USD	624 935	0,67
3 322	F5 Networks Inc	USD	483 783	0,52
5 199	FMC Corp	USD	431 257	0,46
6 799	Facebook Inc	USD	1 312 207	1,40
19 855	Federated Investors Inc	USD	645 288	0,69
9 341	FirstEnergy Corp	USD	399 888	0,43
2 618	Fiserv Inc	USD	238 657	0,25
673	FleetCor Technologies Inc	USD	189 012	0,20
9 222	Flowers Foods Inc	USD	214 596	0,23
5 325	Gaming and Leisure Properties Inc	USD	207 569	0,22
19 559	Generac Holdings Inc	USD	1 357 590	1,45
11 178	Gilead Sciences Inc	USD	755 186	0,81
3 834	Global Payments Inc	USD	613 938	0,66
21 639	H & R Block Inc	USD	634 023	0,68
19 179	HD Supply Holdings Inc	USD	772 530	0,83
26 725	HP Inc	USD	555 613	0,59
3 345	Henry Schein Inc	USD	233 816	0,25
12 646	Hollyfrontier Corp	USD	585 257	0,63
4 039	IDEX Corp	USD	695 273	0,74
2 197	Incyte Corp Ltd	USD	186 657	0,20
1 060	Intuit Inc	USD	277 010	0,30
9 786	J2 Global Inc	USD	869 878	0,93
1 293	Johnson & Johnson	USD	180 089	0,19
1 918	KLA-Tencor Corp	USD	226 708	0,24
3 059	Lamb Weston Holdings Inc	USD	193 818	0,21
7 445	Landstar System Inc	USD	803 986	0,86
1 169	Lear Corp	USD	162 807	0,17
9 300	Leidos Holdings Inc	USD	742 605	0,79
8 142	Levi Strauss & Co	USD	170 005	0,18
9 650	MRC Global Inc	USD	165 208	0,18
2 879	Magellan Midstream Partners LP	USD	184 256	0,20
10 989	Maximus Inc	USD	797 142	0,85
9 050	Merck & Co Inc	USD	758 843	0,81
19 227	Microsoft Corp	USD	2 575 649	2,75
2 892	Molina Healthcare Inc	USD	413 961	0,44
188	NVR Inc	USD	633 607	0,68
47 601	New Residential Investment Corp	USD	732 579	0,78
3 565	Nexstar Media Group Inc	USD	360 065	0,38
72 703	Nuance Communications Inc	USD	1 161 067	1,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY US (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	%
Etats-Unis d'Amérique (suite)				
15 396	Omnicom Group Inc	USD	1 261 702	1,35
19 227	Oracle Corp	USD	1 095 362	1,17
8 058	Perspecta Inc	USD	188 638	0,20
15 086	Pfizer Inc	USD	653 526	0,70
4 423	Philip Morris International Inc	USD	347 338	0,37
3 762	Phillips 66	USD	351 897	0,38
1 231	Pool Corp	USD	235 121	0,25
14 390	Premier Inc	USD	562 793	0,60
8 784	Progress Software Corp	USD	383 158	0,41
28 169	Propetro Holding Corp	USD	583 098	0,62
31 688	Radian Group Inc	USD	724 071	0,77
2 510	Reinsurance Group of America Inc	USD	391 635	0,42
11 609	Reliance Steel & Aluminum Co	USD	1 098 444	1,17
38 701	Rent-A-Center Inc	USD	1 030 608	1,10
1 297	Roper Technologies Inc	USD	475 039	0,51
10 677	Sally Beauty Holdings Inc	USD	142 431	0,15
3 684	SS&C Technologies Holdings Inc	USD	212 235	0,23
9 322	Shell Midstream Partners LP	USD	193 152	0,21
11 430	Sinclair Broadcast Group Inc	USD	612 991	0,65
10 246	Starwood Property Trust Inc	USD	232 789	0,25
9 914	Steel Dynamics Inc	USD	299 403	0,32
12 170	Steven Madden Ltd	USD	413 172	0,44
5 160	Synchrony Financial	USD	178 897	0,19
1 740	T. Rowe Price Group Inc	USD	190 895	0,20
29 551	TEGNA Inc	USD	447 698	0,48
16 523	Tallgrass Energy GP LP	USD	348 801	0,37
5 825	Tech Data Corp	USD	609 295	0,65
5 506	Texas Instruments Inc	USD	631 869	0,67
1 454	The Estee Lauder Cos Inc	USD	266 242	0,28
1 379	The Hershey Co	USD	184 827	0,20
7 638	The Progressive Corp	USD	610 505	0,65
3 245	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	952 992	1,02
6 873	Tivity Health Inc	USD	112 992	0,12
2 253	TopBuild Corp	USD	186 458	0,20
4 603	Total System Services Inc	USD	590 427	0,63
3 536	UGI Corp	USD	188 858	0,20
2 311	Ubiquiti Networks Inc	USD	303 897	0,32
6 745	United Therapeutics Corp	USD	526 515	0,56
5 509	Unitedhealth Group Inc	USD	1 344 251	1,44
24 781	Vistra Energy Corp	USD	561 042	0,60
19 691	Waddell & Reed Financial Inc	USD	328 249	0,35
7 664	Walgreens Boots Alliance Inc	USD	418 991	0,45
22 454	Warrior Met Coal Inc	USD	586 498	0,63
3 055	Zebra Technologies Corp	USD	639 992	0,68
Total des actions			80 751 322	86,24
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négoiciées sur d'autres marchés réglementés :			93 327 182	99,67

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

VIA AM SICAV

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY US (suite)

Bénéfices latents sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
						USD	%
The Bank of New York Mellon	CHF	USD	31 juillet 2019	1 420 245	1 457 213	3 066	0,00
The Bank of New York Mellon	EUR	USD	31 juillet 2019	1 748 613	1 990 510	5 303	0,01
Total des bénéfices latents sur contrats à terme						8 369	0,01

Options cotées

Participation	Description	Contrepartie	Echéance	Type	Valeur de marché	Total de la valeur de marché en pourcentage de l'actif net	Engagement USD
					USD	%	
3	Standard & Poor's 500 INDEX Strike Price USD 2750	Newedge UK Financial Limited	20 décembre 2019	Vente	17 790	0,02	
Total Options cotées à la valeur de marché					17 790	0,02	

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de marché
			marché	en pourcentage de l'actif net
			USD	%
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négociées sur d'autres marchés réglementés : Actions				
Australie				
247 406	Alumina Ltd	AUD	404 499	0,31
170 368	Beach Energy Ltd	AUD	237 301	0,18
38 124	JB Hi-Fi Ltd	AUD	691 529	0,52
			1 333 329	1,01
Brésil				
169 653	Cia Siderurgica Nacional SA	BRL	739 585	0,56
42 895	Engie Brasil Energia SA	BRL	486 459	0,37
47 568	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	BRL	489 318	0,37
			1 715 362	1,30
Bermudes				
27 000	CK Infrastructure Holdings Ltd	HKD	220 198	0,17
5 085	Essent Group Ltd	USD	238 944	0,18
9 702	Helen of Troy Ltd	USD	1 266 984	0,96
			1 726 126	1,31
Iles Vierges Britanniques				
4 219	Michael Kors Holdings Ltd	USD	146 315	0,11
			146 315	0,11
Canada				
9 068	Bausch Health Companies Inc.	USD	228 695	0,17
15 914	CGI Group Inc	USD	1 221 718	0,93
7 405	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	583 582	0,44
301	Constellation Software Inc/Canada	CAD	284 311	0,22
64 657	Manulife Financial Corp	USD	1 175 464	0,89
2 888	Methanex Corp	USD	131 288	0,10
16 696	Open Text Corp	USD	687 875	0,52
11 242	Sun Life Financial Inc	CAD	465 836	0,35
			4 778 769	3,62
Iles Caïmans				
95 000	Anta Sports Products Ltd	HKD	652 534	0,49
146 000	Country Garden Holdings Co Ltd	HKD	222 065	0,17
3 810	Fabrinet	USD	189 243	0,14
194 000	Future Land Development Holdings Ltd	HKD	255 332	0,19
27 560	Herbalife Nutrition Ltd	USD	1 178 466	0,89
276 000	Logan Property Holdings Co Ltd	HKD	446 649	0,34
336 000	NagaCorp Ltd	HKD	413 402	0,31
			3 357 691	2,55
Chine				
152 000	Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	952 591	0,72
318 000	Baic Motor Corp Ltd	HKD	199 496	0,15
845 000	China Minsheng Banking Corp Ltd	HKD	585 280	0,44
38 500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	462 353	0,35
48 400	Sinopharm Group Co Ltd	HKD	170 407	0,13
420 000	Weichai Power Co Ltd	HKD	709 796	0,54
			3 079 923	2,34
Danemark				
4 937	DSV A/S	DKK	485 520	0,37
5 877	Orsted A/S	DKK	508 923	0,39
			994 443	0,75

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	pourcentage de
				l'actif net
				%
France				
8 862	AXA SA	EUR	233 096	0,18
2 276	Atos	EUR	190 532	0,14
1 647	Dassault Systemes SE	EUR	263 113	0,20
3 533	EssilorLuxottica SA	EUR	461 622	0,35
2 509	Ingenico Group SA	EUR	222 208	0,17
793	Kering SA	EUR	469 624	0,36
540	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	230 146	0,17
1 788	Sodexo	EUR	209 291	0,16
2 471	Teleperformance	EUR	495 757	0,38
			2 775 389	2,10
Allemagne				
13 589	Metro AG	EUR	248 730	0,19
26 264	Tag Immobilien AG	EUR	607 680	0,46
			856 410	0,65
Hong Kong Région administrative spéciale de Chine				
265 000	CITIC Ltd	HKD	382 027	0,29
8 000	Hang Seng Bank Ltd	HKD	199 214	0,15
			581 241	0,44
Hongrie				
10 010	OTP Bank Plc	HUF	399 016	0,30
			399 016	0,30
Inde				
15 734	HCL Technologies Ltd	INR	242 438	0,18
22 011	Muthoot Finance Ltd	INR	205 409	0,16
14 464	Tata Consultancy Services Ltd	INR	466 232	0,35
			914 079	0,69
Indonésie				
3 057 300	Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	IDR	640 635	0,49
			640 635	0,49
Irlande				
2 680	Accenture Plc	USD	495 184	0,38
1 544	Allergan Plc	USD	258 512	0,20
16 810	Eaton Corp Plc	USD	1 399 937	1,06
12 715	Ingersoll-Rand Plc	USD	1 610 609	1,22
1 456	Jazz Pharmaceuticals Plc	USD	207 567	0,16
6 898	Medtronic Plc	USD	671 796	0,51
			4 643 605	3,52
Israël				
5 856	Check Point Software Technologies Ltd	USD	677 012	0,51
20 094	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	USD	185 468	0,14
			862 480	0,65
Italie				
15 912	Recordati SpA	EUR	664 213	0,50
180 846	Unipolsai Assicurazioni SpA	EUR	465 174	0,35
			1 129 387	0,86

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	%
Japon				
17 300	Haseko Corp	JPY	175 080	0,13
13 400	Nexon Co Ltd	JPY	194 335	0,15
18 100	Taisei Corp	JPY	657 922	0,50
8 200	Tokuyama Corp	JPY	221 702	0,17
			1 249 039	0,95
Jersey (Iles Anglo-Normandes)				
15 766	Wizz Air Holdings Plc	GBP	684 056	0,52
			684 056	0,52
Luxembourg				
6 525	Trinseo SA	USD	276 269	0,21
			276 269	0,21
Pays-Bas				
19 979	ASR Nederland NV	EUR	813 507	0,62
8 918	BE Semiconductor Industries NV	EUR	229 897	0,17
6 259	Heineken NV	EUR	699 425	0,53
8 012	Randstad Holding NV	EUR	440 634	0,33
			2 183 463	1,66
Norvège				
469 760	DNO ASA	NOK	851 024	0,65
4 051	Salmar ASA	NOK	176 180	0,13
			1 027 204	0,78
Pologne				
27 072	Grupa Lotos SA	PLN	614 844	0,47
			614 844	0,47
Portugal				
23 933	Galp Energia SGPS SA	EUR	368 574	0,28
			368 574	0,28
République de Corée				
2 668	SK C & C Co Ltd	KRW	536 021	0,41
3 221	SK Hynix Inc	KRW	193 858	0,15
5 245	Samsung Electronics Co Ltd	KRW	213 477	0,16
			943 356	0,72
Singapour				
17 000	Jardine Cycle & Carriage Ltd	SGD	455 184	0,35
615 100	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	695 516	0,53
			1 150 700	0,87
Afrique du Sud				
293 111	Redefine Properties Ltd	ZAR	187 888	0,14
16 843	Standard Bank Group Ltd	ZAR	234 885	0,18
			422 773	0,32
Espagne				
4 947	ACS Actividades De Construccion Y Servicios SA	EUR	197 771	0,15
4 947	ACS Actividades De Construccion Y Servicios SA (RTS)	EUR	7 773	0,01
			205 545	0,16
Suède				
52 877	Betsson AB	SEK	323 752	0,25
21 286	Epiroc AB	SEK	221 834	0,17
10 749	Industrivarden AB	SEK	238 457	0,18
43 721	JM AB	SEK	1 006 202	0,76

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net
			USD	%
	Suède (suite)			
12 104	Sandvik AB	SEK	222 590	0,17
78 406	Securitas AB	SEK	1 376 789	1,04
26 689	Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	514 539	0,39
			3 904 163	2,96
	Suisse			
2 769	Garmin Ltd	USD	220 966	0,17
756	Roche Holding AG	CHF	212 905	0,16
5 068	Sonova Holding AG	CHF	1 152 609	0,87
7 316	Sunrise Communications Group AG	CHF	546 496	0,41
			2 132 976	1,62
	Taiwan Province de Chine			
693 000	China Development Financial Holding Corp	TWD	211 782	0,16
34 000	Novatek Microelectronics Corp	TWD	189 815	0,14
47 000	Phison Electronics Corp	TWD	429 231	0,33
375 000	Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	553 037	0,42
			1 383 865	1,05
	Thaïlande			
430 200	Intouch Holdings Plc	THB	879 633	0,67
164 100	Krungthai Card Plc	THB	231 266	0,18
2 005 400	Land & Houses Plc	THB	725 339	0,55
			1 836 238	1,39
	Turquie			
64 199	KOC Holding AS	TRY	194 748	0,15
8 544	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	169 931	0,13
			364 679	0,28
	Royaume-Uni			
32 464	Admiral Group Plc	GBP	912 314	0,69
55 831	Avast Plc	GBP	213 177	0,16
4 277	Berkeley Group Holdings Plc	GBP	203 099	0,15
177 690	Cineworld Group Plc	GBP	573 077	0,43
8 875	Coca-Cola European Partners Plc	USD	501 438	0,38
123 445	ITV Plc	GBP	169 684	0,13
13 422	Imperial Brands Plc	GBP	315 486	0,24
25 519	Inchcape Plc	GBP	200 073	0,15
48 493	Informa Plc	GBP	515 358	0,39
139 477	JD Sports Fashion Plc	GBP	1 040 973	0,79
80 589	John Wood Group Plc	GBP	463 615	0,35
277 364	Legal & General Group Plc	GBP	951 376	0,72
19 562	Micro Focus International Plc	GBP	513 885	0,39
23 555	Persimmon Plc	GBP	598 693	0,45
8 915	RELX Plc	EUR	216 015	0,16
28 398	Rightmove Plc	GBP	193 260	0,15
23 972	SSP Group Plc	GBP	209 301	0,16
8 681	Sensata Technologies Holding Plc	USD	425 369	0,32
			8 216 193	6,23
	Etats-Unis d'Amérique			
4 072	Advanced Energy Industries Inc	USD	229 131	0,17
10 556	Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	1 382 625	1,05
3 228	Ametek Inc	USD	293 232	0,22

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			USD	pourcentage en
			USD	%
	Etats-Unis d'Amérique (suite)			
10 382	ARMOUR Residential REIT Inc	USD	193 520	0,15
20 735	AXA Equitable Holdings Inc	USD	433 362	0,33
12 188	Abbvie Inc	USD	886 311	0,67
1 001	Adobe Inc	USD	294 945	0,22
14 108	Aflac Inc	USD	773 259	0,59
19 936	Allison Transmission Holdings Inc	USD	924 034	0,70
9 352	The Allstate Corp	USD	951 005	0,72
197	Alphabet Inc	USD	213 312	0,16
10 344	Altice USA Inc	USD	251 876	0,19
480	Amazon.com Inc	USD	908 942	0,69
1 524	Ameriprise Financial Inc	USD	221 224	0,17
4 467	Amgen Inc	USD	823 179	0,62
12 479	Amphenol Corp	USD	1 197 235	0,91
2 125	Analog Devices Inc	USD	239 849	0,18
7 987	Apple Inc	USD	1 580 787	1,20
1 568	Automatic Data Processing Inc	USD	259 237	0,20
2 059	Avery Dennison Corp	USD	238 185	0,18
31 884	Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	2 111 040	1,60
1 401	Biogen Idec Inc	USD	327 652	0,25
567	Booking Holdings Inc	USD	1 062 961	0,81
3 020	Broadcom Inc	USD	869 337	0,66
4 098	Broadridge Financial Solutions Inc	USD	523 233	0,40
7 246	Brunswick Corp/DE	USD	332 519	0,25
6 230	CACI International Inc	USD	1 274 596	0,97
15 718	CDW Corp/DE	USD	1 744 698	1,32
14 316	CH Robinson Worldwide Inc	USD	1 207 555	0,92
1 515	Carlisle Companies Incorporated	USD	212 721	0,16
12 392	Celanese Corp	USD	1 335 858	1,01
1 478	Chemed Corp	USD	533 322	0,40
2 096	Cigna Corp	USD	330 225	0,25
12 378	Cisco Systems Inc	USD	677 448	0,51
6 831	Cognizant Technology Solutions Corp	USD	433 017	0,33
11 582	Conduent Inc	USD	111 071	0,08
7 994	Copart Inc	USD	597 472	0,45
5 394	Cummins Inc	USD	924 208	0,70
1 514	Deckers Outdoor Corp	USD	266 419	0,20
8 886	Delek US Holdings Inc	USD	360 061	0,27
9 104	EMCOR Group Inc	USD	802 062	0,61
1 782	EPAM Systems Inc	USD	308 464	0,23
1 520	Edwards Lifesciences Corp	USD	280 805	0,21
13 305	Euronet Worldwide Inc	USD	2 238 433	1,70
10 673	Evergy Inc	USD	641 981	0,49
8 814	Expedia Group Inc	USD	1 172 526	0,89
5 843	Expeditors International of Washington Inc	USD	443 250	0,34
2 513	F5 Networks Inc	USD	365 968	0,28
2 903	FMC Corp	USD	240 804	0,18
7 606	Facebook Inc	USD	1 467 958	1,11
36 357	Federated Investors Inc	USD	1 181 603	0,90
768	FleetCor Technologies Inc	USD	215 693	0,16
10 709	Flowers Foods Inc	USD	249 198	0,19

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de	Valeur de
			marché	marché en
			USD	pourcentage de l'actif net
				%
	Etats-Unis d'Amérique (suite)			
24 912	Generac Holdings Inc	USD	1 729 142	1,31
15 395	Gilead Sciences Inc	USD	1 040 086	0,79
3 428	Global Payments Inc	USD	548 926	0,42
5 160	Graco Inc	USD	258 929	0,20
1 839	Grand Canyon Education Inc	USD	215 200	0,16
22 238	H & R Block Inc	USD	651 573	0,49
26 311	HD Supply Holdings Inc	USD	1 059 807	0,80
3 711	Henry Schein Inc	USD	259 399	0,20
10 109	HollyFrontier Corp	USD	467 845	0,35
1 990	Humana Inc	USD	527 947	0,40
2 507	Incyte Corp Ltd	USD	212 995	0,16
14 135	Invesco Mortgage Capital Inc	USD	227 856	0,17
1 837	Iqvia Holdings Inc	USD	295 573	0,22
13 592	J2 Global Inc	USD	1 208 193	0,92
1 476	Johnson & Johnson	USD	205 577	0,16
4 323	KLA-Tencor Corp	USD	510 979	0,39
2 676	LPL Financial Holdings Inc	USD	218 281	0,17
1 455	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	251 570	0,19
3 424	Lamb Weston Holdings Inc	USD	216 945	0,16
5 952	Landstar System Inc	USD	642 756	0,49
1 297	Lear Corp	USD	180 633	0,14
10 469	Leidos Holdings Inc	USD	835 950	0,63
9 290	Levi Strauss & Co	USD	193 975	0,15
7 816	Louisiana-Pacific Corp	USD	204 936	0,16
18 640	MGIC Investment Corp	USD	244 930	0,19
10 814	MRC Global Inc	USD	185 136	0,14
6 223	Maximus Inc	USD	451 416	0,34
7 254	Merck & Co Inc	USD	608 248	0,46
15 270	Microsoft Corp	USD	2 045 569	1,55
1 720	Molina Healthcare Inc	USD	246 201	0,19
205	NVR Inc	USD	690 901	0,52
1 937	Nexstar Media Group Inc	USD	195 637	0,15
63 938	Nuance Communications Inc	USD	1 021 090	0,77
2 872	Omnicom Group Inc	USD	235 360	0,18
16 362	Oracle Corp	USD	932 143	0,71
5 441	Oshkosh Corp	USD	454 269	0,34
15 678	Pfizer Inc	USD	679 171	0,52
2 581	Philip Morris International Inc	USD	202 686	0,15
4 917	Phillips 66 Partners LP	USD	242 654	0,18
20 507	Premier Inc	USD	802 029	0,61
4 965	Progress Software Corp	USD	216 573	0,16
30 347	Propetro Holding Corp	USD	628 183	0,48
30 833	Radian Group Inc	USD	704 534	0,53
542	Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	169 646	0,13
2 412	Reliance Steel & Aluminum Co	USD	228 223	0,17
50 507	Rent-A-Center Inc	USD	1 345 001	1,02
12 095	Sally Beauty Holdings Inc	USD	161 347	0,12
10 686	Shell Midstream Partners LP	USD	221 414	0,17
12 631	Sinclair Broadcast Group Inc	USD	677 401	0,51
5 384	Steel Dynamics Inc	USD	162 597	0,12
3 440	Stericycle Inc	USD	164 260	0,12

VIA AM SICAV

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché USD	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net %
Etats-Unis d'Amérique (suite)				
6 951	Steven Madden Ltd	USD	235 986	0,18
5 887	Synchrony Financial	USD	204 102	0,15
8 942	Tallgrass Energy GP LP	USD	188 766	0,14
6 450	Tech Data Corp	USD	674 670	0,51
18 442	Tegna Inc	USD	279 396	0,21
4 151	Texas Instruments Inc	USD	476 369	0,36
1 574	The Hershey Co	USD	210 963	0,16
6 035	The Progressive Corp	USD	482 378	0,37
2 568	Thermo Fisher Scientific Inc	USD	754 170	0,57
7 648	Tivity Health Inc	USD	125 733	0,10
2 612	Total System Services Inc	USD	335 041	0,25
3 601	UGI Corp	USD	192 329	0,15
2 569	Ubiquiti Networks Inc	USD	337 824	0,26
5 563	United Therapeutics Corp	USD	434 248	0,33
5 919	Unitedhealth Group Inc	USD	1 444 295	1,10
1 339	VMware Inc	USD	223 894	0,17
18 568	Vistra Energy Corp	USD	420 380	0,32
21 700	Waddell & Reed Financial Inc	USD	361 739	0,27
5 291	Walgreens Boots Alliance Inc	USD	289 259	0,22
32 542	Warrior Met Coal Inc	USD	849 997	0,64
1 089	Zebra Technologies Corp	USD	228 135	0,17
			71 970 774	54,58
Total des actions			128 868 906	97,72
Actions préférentielles				
51 405	Bradespar SA	BRL	440 545	0,33
128 567	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	BRL	829 811	0,63
Total Actions préférentielles			1 270 356	0,96
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négoziées sur d'autres marchés réglementés :			130 139 262	98,69

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA SMART-EQUITY WORLD (suite)

Bénéfices latents sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
						USD	%
The Bank of New York Mellon	CHF	USD	31 juillet 2019	1 917 411	1 967 320	4 139	0,00
The Bank of New York Mellon	EUR	USD	31 juillet 2019	13 770 172	15 675 093	41 763	0,03
Total des bénéfices latents sur contrats à terme						45 902	0,03

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	
			EUR	%
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négoциées sur d'autres marchés réglementés :				
Actions				
Belgique				
2 834	Fagron	EUR	50 559	0,07
299	Vgp NV	EUR	21 767	0,03
			72 326	0,10
Bermudes				
4 990	Cosan Ltd	USD	58 549	0,08
1 471	Fly Leasing Ltd	USD	22 492	0,03
			81 041	0,11
Canada				
1 331	Canadian Solar Inc	USD	25 518	0,03
			25 518	0,03
Iles Caïmans				
6 817	FGL Holdings	USD	50 290	0,06
1 962	LexinFintech Holdings Ltd	USD	19 230	0,03
3 261	Qudian Inc	USD	21 479	0,03
1 622	Sapiens International Corporation NV	USD	23 675	0,03
			114 674	0,15
République Tchèque				
41	Philip Morris Cr A.S.	CZK	21 920	0,03
			21 920	0,03
Finlande				
1 262	Valmet Oyj	EUR	27 663	0,04
			27 663	0,04
France				
1 105	Albioma SA	EUR	25 747	0,03
11 709	Bureau Veritas SA	EUR	254 319	0,34
22 635	Covivio	EUR	2 083 552	2,78
453	Devoteam SA	EUR	47 656	0,06
72 072	Electricite de France SA	EUR	798 918	1,07
918	Gaztransport et Technigaz SA	EUR	80 922	0,11
412	Sopra Steria Group SA	EUR	42 230	0,06
1 348	Spie SA	EUR	22 013	0,03
			3 355 357	4,48
Allemagne				
670	Amadeus Fire AG	EUR	80 266	0,11
3 000	Axel Springer SE	EUR	185 850	0,25
748	Publity AG	EUR	27 265	0,04
1 000	Scout24 AG	EUR	46 720	0,06
384	Stroeer SE & Co KGaA	EUR	25 363	0,03
			365 464	0,49
Grèce				
9 174	Hellenic Petroleum SA	EUR	84 860	0,12
1 355	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	30 488	0,04
3 222	OPAP SA	EUR	31 737	0,04
3 274	Terna Energy SA	EUR	23 082	0,03
			170 167	0,23

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	
			Valeur de marché EUR	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net %
Guernesey				
15 833	The Renewables Infrastructure Group Ltd	GBP	22 688	0,03
			22 688	0,03
Israël				
1 500	Mellanox Technologies Ltd	USD	145 791	0,19
			145 791	0,19
Italie				
7 591	Cairo Communication SpA	EUR	20 040	0,03
10 532	Fiera Milano SpA	EUR	39 126	0,05
306	Industria Macchine Automatiche SpA	EUR	22 292	0,03
9 470	Italgas SpA	EUR	55 949	0,07
23 149	Piaggio & C SpA	EUR	59 771	0,09
377	Reply SpA	EUR	22 601	0,03
3 030	Tecnoinvestimenti SpA	EUR	39 875	0,05
1 572	Unieuro SpA	EUR	22 134	0,03
1 881	dobank SpA	EUR	21 970	0,03
			303 758	0,41
Luxembourg				
4 039	Play Communications SA	PLN	30 760	0,04
			30 760	0,04
Iles Marshall				
1 628	Hoegh LNG Partners LP	USD	24 735	0,03
			24 735	0,03
Pays-Bas				
2 362	Heijmans NV	EUR	20 502	0,03
250	Nxp Semiconductors NV	USD	21 431	0,03
			41 933	0,06
Norvège				
6 473	Atea ASA	NOK	77 323	0,10
5 015	Fjordkraft Holding ASA	NOK	22 981	0,03
3 198	Spectrum ASA	NOK	21 933	0,03
			122 237	0,16
Pologne				
2 567	Dino Polska SA	PLN	79 129	0,11
2 682	Grupa Lotos SA	PLN	53 495	0,07
			132 624	0,18
Portugal				
34 187	Mota-Engil SGPS SA	EUR	65 126	0,08
5 188	NOS SGPS SA	EUR	29 987	0,04
20 508	Ren — Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	49 424	0,07
			144 537	0,19
Espagne				
19 702	Faes Farma SA	EUR	81 665	0,11

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	
			Valeur de marché	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Espagne (suite)				
26 964	Prosegur Cash SA	EUR	46 917	0,06
3 965	Talgo SA	EUR	21 728	0,03
1 214	Tecnicas Reunidas SA	EUR	27 388	0,04
			177 698	0,24
Suède				
829	BioGaia AB	SEK	33 707	0,04
1 278	Evolution Gaming Group AB	SEK	22 237	0,03
2 981	Humana AB	SEK	15 832	0,02
3 220	Lagercrantz Group AB	SEK	40 421	0,05
1 883	Mycronic AB	SEK	20 108	0,03
5 356	NCC AB	SEK	81 609	0,11
2 161	Stillfront Group AB	SEK	49 099	0,07
			263 013	0,35
Royaume-Uni				
688	4Imprint Group Plc	GBP	20 764	0,03
2 378	Atlantica Yield Plc	USD	47 345	0,06
17 205	Avast Plc	GBP	57 694	0,07
5 191	Caretech Holdings Plc	GBP	21 643	0,03
12 866	DFS Furniture Plc	GBP	36 528	0,05
796	Endava Plc	USD	28 131	0,04
12 240	John Laing Group Plc	GBP	53 878	0,06
3 876	Pagegroup Plc	GBP	22 226	0,03
11 853	S4 Capital Plc	GBP	21 662	0,03
			309 871	0,42
Etats-Unis d'Amérique				
929	ANI Pharmaceuticals Inc	USD	67 065	0,09
1 087	Atkore International Group Inc	USD	24 697	0,03
3 065	Acco Brands Corp	USD	21 184	0,03
7 500	Advanced Disposal Services Inc	USD	210 183	0,28
1 320	Alliance Resource Partners LP	USD	19 684	0,03
5 476	Assertio Therapeutics Inc	USD	16 592	0,02
1 000	Avista Corp	USD	39 169	0,05
1 031	Barrett Business Services Inc	USD	74 791	0,10
385	Biospecifics Technologies Corp	USD	20 189	0,03
100	Buckeye Partners LP	USD	3 605	0,00
594	CSG Systems International Inc	USD	25 473	0,03
978	Carbonite Inc	USD	22 366	0,03
600	Colgate-Palmolive Co	USD	37 766	0,05
572	Comfort Systems USA Inc	USD	25 615	0,03
1 483	Compass Diversified Holdings	USD	24 889	0,03
805	Consol Energy Inc	USD	18 813	0,03
2 309	Corcept Therapeutics Inc	USD	22 610	0,03
1 391	Cumulus Media Inc	USD	22 661	0,03
5 000	Cypress Semiconductor Corp	USD	97 660	0,13
442	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	USD	21 614	0,03
529	Ebix Inc	USD	23 331	0,03
2 500	El Paso Electric Co	USD	143 591	0,19
254	Enanta Pharmaceuticals Inc	USD	18 823	0,03

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	Valeur de marché en
				pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Etats-Unis d'Amérique (suite)				
1 950	Enova International Inc	USD	39 474	0,05
2 612	Enphase Energy Inc	USD	41 819	0,06
1 762	FinTech Acquisition Corp III	USD	21 819	0,03
8 000	Gannett Co Inc	USD	57 331	0,08
4 427	Gladstone Investment Corp	USD	43 662	0,06
1 240	Gray Television Inc	USD	17 849	0,02
2 323	Great Lakes Dredge & Dock Corp	USD	22 523	0,03
3 862	Greensky Inc	USD	41 684	0,06
6 188	Hertz Global Holdings Inc	USD	48 666	0,06
2 588	Hess Midstream Partners LP	USD	44 321	0,06
3 591	Innoviva Inc	USD	45 918	0,06
2 166	Ironwood Pharmaceuticals Inc	USD	20 811	0,03
3 161	Lantheus Holdings Inc	USD	78 563	0,10
3 000	Lifetime Brands Inc	USD	24 924	0,03
1 500	Medidata Solutions Inc	USD	119 233	0,16
3 630	Meritor Inc	USD	77 309	0,10
799	Mesabi Trust	USD	20 728	0,03
20 000	Mitek Systems Inc	USD	174 593	0,23
1 375	Monotype Imaging Holdings Inc	USD	20 335	0,03
30 000	Pacific Biosciences of California Inc	USD	159 399	0,21
2 749	Par Pacific Holdings Inc	USD	49 541	0,07
3 881	Pitney Bowes Inc	USD	14 588	0,02
1 154	Progress Software Corp	USD	44 208	0,06
1 229	Propetro Holding Corp	USD	22 343	0,03
12 000	Qep Resources Inc	USD	76 195	0,10
4 000	Red Robin Gourmet Burgers Inc	USD	107 390	0,14
2 430	Rent-A-Center Inc	USD	56 831	0,08
725	SPX Corp	USD	21 024	0,03
257	Safety Insurance Group Inc	USD	21 471	0,03
1 289	Sinclair Broadcast Group Inc	USD	60 711	0,08
1 500	Skechers U.S.A. Inc	USD	41 483	0,06
1 481	Solaris Oilfield Infrastructure Inc	USD	19 484	0,03
2 000	Spark Therapeutics Inc	USD	179 827	0,25
748	Supernus Pharmaceuticals Inc	USD	21 737	0,03
778	Tc Pipelines LP	USD	25 704	0,03
2 299	Tegna Inc	USD	30 589	0,04
915	Tenet Healthcare Corp	USD	16 602	0,02
1 623	The Ensign Group Inc	USD	81 132	0,11
1 777	TPI Composites Inc	USD	38 579	0,05
484	U.S. Physical Therapy Inc	USD	52 100	0,07
662	Vectrus Inc	USD	23 581	0,03
4 000	Versum Materials Inc	USD	181 197	0,24
1 363	Victory Capital Holdings Inc	USD	20 565	0,03
1 679	Wabash National Corp	USD	23 991	0,03
1 500	Wabco Holdings Inc	USD	174 681	0,23
1 006	Warrior Met Coal Inc	USD	23 077	0,03
1 078	Westlake Chemical Partners LP	USD	23 280	0,03
1 155	Xperi Corp	USD	20 886	0,03
			3 596 129	4,80

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché en	
			Valeur de marché	pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Total des actions			9 549 904	12,74
Obligations d'entreprises				
Australie				
200 000	Macquarie Bank Ltd, 6 %, 21/09/2020	EUR	214 149	0,29
			214 149	0,29
Autriche				
1 000 000	Wienerberger AG, 4 %, 17/04/2020	EUR	1 031 210	1,38
			1 031 210	1,38
République Tchèque				
350 000	EP Energy AS, 5.88 %, 01/11/2019	EUR	357 056	0,48
			357 056	0,48
Danemark				
600 000	ISS Global A/S, 1.13 %, 09/01/2020	EUR	602 049	0,80
			602 049	0,80
France				
1 000 000	Casino Guichard Perrachon SA, 4.41 %, 06/08/2019	EUR	995 736	1,33
100 000	Credit Agricole SA, 0 %, 02/02/2020	EUR	139 866	0,19
400 000	Eramet, 4.5 %, 06/11/2020	EUR	414 810	0,55
200 000	La Fonciere Verte, 5.8 %, 20/06/2020	EUR	207 000	0,28
100 000	Neopost SA, 2.5 %, 23/06/2021	EUR	102 511	0,14
1 500 000	Orano SA, 4.38 %, 06/11/2019	EUR	1 524 953	2,03
1 620 000	Societe Centrale Des Bois et Scieries de la Manche, 5.25 %, 21/07/2019	EUR	1 623 378	2,16
100 000	Tereos Finance Groupe I, 4.25 %, 04/03/2020	EUR	100 055	0,13
1 300 000	Vallourec SA, 3.25 %, 02/08/2019	EUR	1 303 250	1,74
			6 411 559	8,55
Allemagne				
300 000	Accentro Real Estate AG, 3.75 %, 26/01/2021	EUR	304 560	0,41
1 324 000	Bilfinger SE, 2.38 %, 07/12/2019	EUR	1 336 313	1,78
400 000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 3 %, 30/12/2019	EUR	404 531	0,54
400 000	Deutsche Hypothekenbank AG, 0.63 %, 02/11/2020	EUR	398 428	0,53
800 000	Hornbach Baumarkt AG, 3.88 %, 15/02/2020	EUR	817 296	1,09
500 000	Landesbank Berlin AG, 5.88 %, 25/11/2019	EUR	511 369	0,68
500 000	Sixt SE, 2 %, 18/06/2020	EUR	508 681	0,68
1 500 000	Thyssenkrupp AG, 1.75 %, 25/11/2020	EUR	1 524 525	2,03
1 000 000	Volkswagen Leasing GmbH, 0.25 %, 05/10/2020	EUR	1 003 514	1,34
500 000	Volkswagen Leasing GmbH, 0.75 %, 11/08/2020	EUR	504 313	0,67
			7 313 530	9,77
Hong Kong Région administrative spéciale de Chine				
800 000	China Construction Bank Asia Corp Ltd, 1.5 %, 11/02/2020	EUR	806 726	1,08
			806 726	1,08
Irlande				
100 000	Bank of Ireland, 10 %, 12/02/2020	EUR	106 547	0,15
400 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC, 3.19 %, 15/10/2020	EUR	414 551	0,55
			521 098	0,70

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	
			Valeur de marché EUR	Valeur de marché en pourcentage de l'actif net %
Italie				
500 000	Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA, 2.38 %, 20/03/2020	EUR	507 482	0,68
300 000	FCA Bank SpA Ireland, 2 %, 23/10/2019	EUR	301 979	0,40
500 000	Intesa Sanpaolo SpA, 5 %, 23/09/2019	EUR	505 416	0,67
200 000	Leonardo SpA, 4.5 %, 19/01/2021	EUR	213 619	0,29
1 100 000	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA, 4.5 %, 26/10/2020	EUR	1 167 360	1,56
800 000	Telecom Italia SpA Milano, 4 %, 21/01/2020	EUR	818 322	1,09
500 000	Telecom Italia SpA Milano, 4,88 %, 25/09/2020	EUR	530 159	0,71
			4 044 337	5,40
Luxembourg				
1 000 000	Arcelormittal, 2.88 %, 06/07/2020	EUR	1 029 565	1,37
1 650 000	Fiat Chrysler Finance Europe SA, 6.75 %, 14/10/2019	EUR	1 682 766	2,24
300 000	Heidelbergcement Finance Luxembourg SA, 3.25 %,	EUR	313 051	0,42
200 000	Trafigura Funding SA, 5 %, 27/04/2020	EUR	200 953	0,27
			3 226 335	4,30
Pays-Bas				
300 000	Louis Dreyfus Commodities BV, 4 %, 04/12/2020	EUR	312 081	0,42
200 000	Nyrstar Netherlands Holdings BV, 8.5 %, 15/09/2019	EUR	78 000	0,10
500 000	Opel Finance International BV, 1.17 %, 18/05/2020	EUR	505 035	0,67
500 000	Phoenix PIB Dutch Finance BV, 3.13 %, 27/05/2020	EUR	512 233	0,69
			1 407 349	1,87
Norvège				
200 000	Norwegian Air Shuttle AS, 7.25 %, 11/12/2019	EUR	191 550	0,26
			191 550	0,26
Suède				
200 000	NCP Nordic AB, 7.75 %, 03/05/2023	EUR	200 000	0,27
			200 000	0,27
Royaume-Uni				
280 000	Bank of Scotland Plc, 1.94 %, 16/03/2020	EUR	284 673	0,38
500 000	Barclays Bank Plc, 0.13 %, 22/03/2021	EUR	487 695	0,65
500 000	Barclays Bank Plc, 6 %, 14/01/2021	EUR	540 149	0,72
300 000	International Game Technology Plc, 4.75 %, 05/03/2020	EUR	309 709	0,41
950 000	Natwest Markets Plc, 5.5 %, 23/03/2020	EUR	988 849	1,32
1 833 000	Tesco Corporate Treasury Services Plc, 1.38 %, 01/07/2019	EUR	1 833 000	2,43
			4 444 075	5,91
Etats-Unis d'Amérique				
400 000	General Electric Co, 0 %, 28/05/2020	EUR	400 060	0,53
			400 060	0,53
Total obligations d'entreprises			31 171 083	41,59
Autres valeurs mobilières				
France				
7 123 000	BNP Paribas SA, 0 %, 14/02/2020	USD	6 864 579	9,16
4 000 000	Societe Generale SA, 0 %, 30/12/2019	EUR	4 047 016	5,40
			10 911 595	14,56

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Valeur de marché	
			EUR	%
Jersey (Iles Anglo-Normandes)				
1 680	ETFS Physical Gold/Jersey	USD	198 446	0,26
			198 446	0,26
Luxembourg				
534	VIA Smart-Equity Europe	EUR	631 009	0,85
1 129	VIA Smart-Equity World	USD	1 343 623	1,79
5 620 000	SG Issuer SA, 0 %, 04/01/2029	EUR	6 505 223	8,68
			8 479 855	11,32
Pays-Bas				
3 970 000	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV, 0 %, 14/02/2020	USD	3 714 677	4,96
			3 714 677	4,96
Etats-Unis d'Amérique				
1 785 000	Bond Societe Generale SA, 0 %, 08/01/2029	USD	1 818 156	2,43
			1 818 156	2,43
	Total Autres valeurs mobilières		25 122 729	33,52
	Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/négociées sur d'autres marchés réglementés :		65 843 716	87,85
Fonds d'investissement				
France				
1 000	Lyxor BTP 10Y — MTS Italy Government Bond Dr UCITS ETF	EUR	142 680	0,19
			142 680	0,19
Irlande				
15 000	ishares EUR Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	EUR	89 430	0,12
2 450	ishares JP Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF	USD	217 534	0,29
1 000	ishares \$ Corp Bond UCITS ETF	USD	104 510	0,14
3 512	SPDR Morningstar Multi-Asset Global Infrastructure UCITS ETF	USD	104 082	0,14
100	Xtrackers EUR Credit 12.5 Swap UCITS ETF	EUR	31 075	0,04
			546 631	0,73
Luxembourg				
4 700	Amundi Index JP Morgan GBI Global Govies UCITS ETF DR	EUR	241 541	0,32
1 320	Lyxor Euro MTS 10Y Spain BONO Government Bond Dr UCITS ETF	EUR	231 554	0,31
5 900	UBS ETF — Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	EUR	76 092	0,1
7 300	UBS ETF — Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	EUR	110 792	0,15
14 800	UBS ETF — Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	EUR	158 071	0,21
17 800	UBS ETF — J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	EUR	200 606	0,27
12 900	Amundi ETF BBB Euro Corporate Investment Grade UCITS ETF	EUR	204 207	0,27
			1 222 863	1,63
	Total des fonds d'investissement		1 912 174	2,55
	Total des investissements dans des titres à la valeur de marché		67 755 890	90,40

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Bénéfices latents sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
						EUR	%
The Bank of New York Mellon	EUR	CHF	31 juillet 2019	418 842	463 572	1 240	0,00
The Bank of New York Mellon	EUR	USD	31 juillet 2019	39 794	45 393	24	0,00
The Bank of New York Mellon	USD	EUR	1er juillet 2019	20 189	17 737	0	0,00
The Bank of New York Mellon	USD	EUR	31 juillet 2019	80 000	70 045	46	0,00
Total des bénéfices latents sur contrats à terme						1 310	0,00

Futures de devises *

Description	Echéance	Nombre de contrats	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Euro FX Currency Future	16 septembre 2019	117	86 306	0,12
Euro/GBP Future	16 septembre 2019	4	1 512	0,00
Total des bénéfices latents sur futures de devises			87 818	0,12

Futures d'indices boursiers *

Description	Echéance	Nombre de contrats	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
EURO Stoxx 50 DVP VP	15 décembre 2023	8	1 720	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	15 décembre 2028	8	2 720	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	16 décembre 2022	8	1 840	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	17 décembre 2021	8	1 960	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	17 décembre 2027	8	2 520	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	18 décembre 2020	23	9 910	0,02
EURO Stoxx 50 DVP VP	18 décembre 2026	4	840	0,00
EURO Stoxx 50 DVP VP	19 décembre 2025	12	3 800	0,02
EURO Stoxx 50 DVP VP	20 décembre 2024	12	3 120	0,00
Total bénéfices latents sur futures d'indices boursiers			28 430	0,04

*Tous ces futures ont bénéficié des services de courtage de la Société Générale.

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Contrats de différence *

Participation	Description	Devise du titre	Bénéfices	Total des
			latents	bénéfices latents
			EUR	en pourcentage
				de l'actif net
				%
(11 707)	AIB Group Plc	EUR	1 884	0,00
(1 673)	Aareal Bank AG	EUR	5 926	0,01
420	Aflac Inc	USD	155	0,00
1 980	Algonquin Power & Utilities Corp	CAD	515	0,00
950	Alimentation Couche-Tard Inc	CAD	6 982	0,01
(299)	Alliance Data Systems Corp	USD	502	0,00
(3 125)	Ambu A/S	DKK	1 787	0,00
430	American International Group Inc	USD	117	0,00
170	American Tower Corp	USD	1 541	0,00
13 700	Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	3 447	0,00
(928)	Avangrid Inc	USD	8	0,00
1 593	BNP Paribas Easy NMX 30 Infrastructure Global UCITS	EUR	1 414	0,00
15 000	BTG Plc	GBP	210	0,00
(20 009)	Bankia SA	EUR	4 128	0,01
(26 627)	Barclays Plc	GBP	241	0,00
(1 455)	Benefitfocus Inc	USD	1 948	0,00
(5 266)	Blackberry Ltd	USD	6 281	0,01
780	Brookfield Infrastructure Partners LP	USD	529	0,00
710	Brookfield Renewable Partners LP	CAD	1 280	0,00
370	CGI Group Inc	CAD	2 336	0,00
17 500	CapitalLand Commercial Trust	SGD	3 844	0,01
15 800	CapitalLand Mall Trust	SGD	3 569	0,00
3 080	Charter Hall Group	AUD	1 074	0,00
(4 493)	Cloudera Inc	USD	16 920	0,02
900	Commonwealth Bank of Australia	AUD	2 551	0,00
30	Constellation Software Inc	CAD	2 387	0,00
(22 635)	Covivio	EUR	47 534	0,06
180	Crown Castle International Corp	USD	624	0,00
3 200	Deka STOXX Europe Strong Growth 20 UCITS ETF	EUR	6 990	0,01
2 490	Dexus	AUD	330	0,00
(4 384)	Diamond Offshore Drilling Inc	USD	494	0,00
320	Dominion Energy Inc	USD	1 407	0,00
290	Duke Energy Corp	USD	1 898	0,00
(412)	Dupont De Nemours Inc	USD	10 464	0,01
(75 799)	Electricite De France SA	EUR	105 435	0,14
650	Emera Inc	CAD	1 048	0,00
1 010	Empire Co Ltd	CAD	1 876	0,00
(946)	Energizer Holdings Inc	USD	4 761	0,01

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Contrats de différence * (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
2 300	Enphase Energy Inc	USD	16 963	0,02
(4 982)	EnSCO Rowan Plc	USD	20 002	0,03
50	Equinix Inc	USD	2 464	0,00
530	Exelon Corp	USD	2 300	0,00
(1 775)	Farfetch Ltd	USD	11 059	0,01
6 570	First Data Corp	USD	8 534	0,01
(442)	First Republic Bank	USD	2 465	0,00
360	First Solar Inc	USD	1 216	0,00
1 200	Fortis Inc	CAD	1 073	0,00
400 000	Game Digital Plc	GBP	850	0,00
320	George Weston Ltd	CAD	1 280	0,00
2 390	Goodman Group	AUD	2 570	0,00
(14 516)	Hammerson Plc	GBP	117	0,00
290	Health Care REIT Inc	USD	877	0,00
1 100	Hong Kong & China Gas Co Ltd	HKD	2 142	0,00
1 360	Hydro One Ltd	CAD	508	0,00
(489)	Intercept Pharmaceuticals Inc	USD	3 162	0,00
(4 104)	Investors Bancorp Inc	USD	2 442	0,00
(20 362)	J Sainsbury Plc	GBP	624	0,00
4 500	JP Morgan Managed Futures UCITS ETF	USD	2 157	0,00
(576)	Kirby Corp	USD	1 428	0,00
2 500	Link REIT	HKD	2 443	0,00
670	Loblaw Companies Ltd	CAD	1 287	0,00
125 600	Lyxor FTSE Athex Large Cap UCITS ETF	EUR	9 357	0,01
1 900	Lyxor Index Fund-Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	EUR	9 032	0,01
18 100	Mapletree Commercial Trust	SGD	4 094	0,01
15 700	Mapletree Industrial Trust	SGD	2 530	0,00
23 100	Mapletree Logistics Trust	SGD	3 730	0,00
440	Merit Medical Systems Inc	USD	1 912	0,00
470	Metlife Inc	USD	512	0,00
200	Nextera Energy Inc	USD	5 973	0,01
(919)	Nutanix Inc	USD	20 072	0,03
(670)	Occidental Petroleum Corp	USD	2 651	0,00
600	Open Text Corp	CAD	1 282	0,00
(2 975)	Paramount Group Inc	USD	1 142	0,00
310	Prologis Inc	USD	2 313	0,00
230	Prudential Financial Inc	USD	448	0,00
100	Public Storage	USD	1 662	0,00

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Contrats de différence * (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
				EUR
(2 664)	Pure Storage Inc	USD	1 490	0,00
(5 345)	Quad/Graphics Inc	USD	39 127	0,05
820	Saputo Inc	CAD	51	0,00
8 330	Scentre Group	AUD	249	0,00
150	Shopify Inc	CAD	12 618	0,02
510	Solaredge Technologies Inc	USD	7 910	0,01
520	Southern Company	USD	5 006	0,01
1 350	Sunrun Inc	USD	2 189	0,00
16 300	Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	618	0,00
(16 489)	Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	8 164	0,01
9 060	Telstra Corp Ltd	AUD	1 388	0,00
5 440	The GPT Group	AUD	1 333	0,00
(6 370)	Transocean Ltd	USD	1 559	0,00
(325)	Unibail Group Stapled	EUR	2 002	0,00
(5 102)	United Utilities Group Plc	GBP	716	0,00
150	VMware Inc	USD	1 790	0,00
2 220	Westpac Banking Corp	AUD	258	0,00
30 900	ishares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	16 973	0,02
Total des bénéfices latents sur Contrats de différence			512 549	0,68

*Tous ces contrats de différence ont bénéficié des services de courtage de la Société Générale.

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Swaps d'actions

Contrepartie	Description	Devise du titre	Echéance	Quantité	Bénéfices latents	Total des bénéfices latents en pourcentage de l'actif net
					EUR	%
Barclays Bank Plc	Barclays Atlantic Hyigs Beta C	USD	26 février 2020	7 323	275	0,00
Barclays Bank Plc	Barclays Atlantic Hyigs Enhanc	USD	26 février 2020	6 703	4 002	0,01
Barclays Bank Plc	Barclays Commodity Strategy	USD	29 octobre 2019	32 237	57 265	0,08
Barclays Bank Plc	Barclays WVUH Strategy	USD	2 août 2019	2 400	12 196	0,02
BNP Paribas	BNP Paribas Multi-Asset Divers	EUR	9 janvier 2020	7 483	975 312	1,30
BNP Paribas	BNP Paribas Risk Off Futures Index	EUR	30 mars 2020	9 357	148 433	0,20
BNP Paribas	BNP DR Alpha ex-Agriculture and Livestock Index	USD	30 mars 2020	6 364	4 176	0,01
Barclays Bank Plc	Barclays EWSV Index	EUR	10 janvier 2020	2 261	8 426	0,01
Credit Suisse International	Credit Suisse Fx Em Momentum V Deutsche Bank Diversified	USD	27 mars 2020	11 017	9 045	0,01
Deutsche Bank AG	Municipal	EUR	17 septembre 2019	12 032	66 166	0,09
J.P. Morgan Securities Limited	J.P. Morgan Helix 3 Index USD	USD	6 avril 2020	10 065	69 541	0,09
Credit Suisse International	Long 40 US Stocks ET Short SPX	USD	19 juin 2020	50 000	18 186	0,02
Macquarie Bank International Limited	Macquarie Investor Product 592E	USD	7 octobre 2019	9 001	31 540	0,04
Morgan Stanley & Co. International Plc	Morgan Stanley Dynamic Roll Hdx Radar Outperformance	USD	20 mars 2020	12 020	10 025	0,01
Nomura International Plc	Nomura Int Rate Swaps Momentum Index 3 % Target Vol In USD	USD	28 juin 2020	13 692	-	0,00
Nomura International Plc	Nomura Interest Rate Swaps Momentum Index 3 % Target Vol In USD	USD	28 juin 2020	9 673	-	0,00
Societe Generale Paris	SGI Boss Eur 3 % Excess	EUR	3 avril 2020	3 327	18 053	0,02
Societe Generale Paris	VIA Stable Income World 2 Index	USD	31 juillet 2019	2 098	31 577	0,04
Total Bénéfices latents sur Swaps d'actions					1 464 218	1,95

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Pertes latentes sur contrats de dérivés

Contrats à terme

Contrepartie	Devise d'achat	Devise de vente	Echéance	Montant d'achat	Montant de vente	Pertes latentes	Total Pertes latentes en pourcentage de l'actif net
						EUR	%
The Bank of New York Mellon	CHF	EUR	2 juillet 2019	27 910	25 152	(19)	(0,00)
The Bank of New York Mellon	CHF	EUR	31 juillet 2019	4 169 435	3 759 721	(3 746)	(0,00)
The Bank of New York Mellon	EUR	USD	31 juillet 2019	808 842	923 802	(534)	(0,00)
The Bank of New York Mellon	USD	EUR	2 juillet 2019	25 204	22 154	(19)	(0,00)
The Bank of New York Mellon	USD	EUR	31 juillet 2019	34 843 354	30 612 595	(85 119)	(0,12)
Total pertes latentes sur contrats à terme						(89 437)	(0,12)

Future de devises *

Description	Echéance	Nombre de contrats	Pertes latentes	Total Pertes latentes en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
Euro/CHF Future	16 septembre 2019	1	(1 317)	(0,00)
Total des pertes latentes sur future de devises			(1 317)	(0,00)

Future d'indices boursiers *

Description	Echéance	Nombre de contrats	Pertes latentes	Total Pertes latentes en pourcentage de l'actif net
			EUR	%
EURO Stoxx 50 DVP VP	15 décembre 2028	4	(40)	(0,00)
EURO Stoxx 50 DVP VP	17 décembre 2027	4	(280)	(0,00)
EURO Stoxx 50 DVP VP	18 décembre 2026	4	(200)	(0,00)
EURO Stoxx 50 PR	20 septembre 2019	(70)	(61 600)	(0,08)
Nasdaq 100 Stock Index	20 septembre 2019	(5)	(17 042)	(0,02)
Russell 2000 Index Expiry	20 septembre 2019	(27)	(49 618)	(0,07)
S & P 500 Index	20 septembre 2019	(24)	(62 495)	(0,08)
STXE 600 EUR PR	20 septembre 2019	(174)	(45 240)	(0,06)
STXE SML 200 EUR PR	20 septembre 2019	(72)	(18 720)	(0,03)
Total pertes latentes sur future d'indices boursiers			(255 235)	(0,34)

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Futures d'obligations *

Description	Echéance	Nombre de contrats	Total Pertes latentes en pourcentage de l'actif net	
			Pertes latentes EUR	%
Euro-Bund Future	6 septembre 2019	(7)	(2 580)	(0,01)
US 10 Year Note	19 septembre 2019	(4)	(1 125)	(0,00)
Total des pertes latentes sur futures d'obligations			(3 705)	(0,01)

*Tous ces futures ont bénéficié des services de courtage de la Société Générale.

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Contrats de différence *

Participation	Description	Devise du titre	Pertes latentes	
			en EUR	en pourcentage de l'actif net %
(2 685)	ABB Ltd	CHF	(1 791)	(0,00)
(889)	Agios Pharmaceuticals Inc	USD	(1 944)	(0,00)
(5 192)	Acerinox SA	EUR	(1 104)	(0,00)
(1 169)	Air Lease Corp	USD	(4 740)	(0,01)
(396)	Air Liquide SA	EUR	(3 993)	(0,01)
(72)	Alleghany Corp	USD	(4 046)	(0,01)
(1 124)	Ambarella Inc	USD	(6 513)	(0,01)
2 300	Anadarko Petroleum Corp	USD	(5 147)	(0,01)
(1 098)	Archer-Daniels-Midland Co	USD	(2 148)	(0,00)
(589)	Ashland Global Holdings Inc	USD	(5 527)	(0,01)
(11 194)	Banco Santander SA	EUR	(730)	(0,00)
2 550	Blackberry Ltd	CAD	(3 397)	(0,00)
(7 438)	British Land Company Plc	GBP	(712)	(0,00)
(840)	Bunge Ltd	USD	(1 483)	(0,00)
(11 709)	Bureau Veritas SA	EUR	(6 791)	(0,01)
(265)	CME Group Inc	USD	(4 968)	(0,01)
(1 226)	Campbell Soup Co	USD	(2 334)	(0,00)
210	Chubb Ltd	USD	(278)	(0,00)
(2 708)	Clariant AG	CHF	(2 989)	(0,00)
(412)	Corteva Inc	USD	(10 699)	(0,02)
1 510	Cott Corp	CAD	(2 379)	(0,00)
860	DB X-Trackers Nifty 50 UCITS ETF	EUR	(3 578)	(0,00)
(12 262)	DS Smith Plc	GBP	(5 359)	(0,01)
(2 232)	Darling Ingredients Inc	USD	(1 791)	(0,00)
20 000	Duluxgroup Ltd	AUD	(169)	(0,00)
(3 566)	Engie SA	EUR	(2 296)	(0,00)
7 260	Finisar Corp	USD	(2 098)	(0,00)
(1 990)	Fiserv Inc	USD	(9 103)	(0,01)
(1 164)	Fox Corp	USD	(7)	(0,00)
(5 468)	Fresnillo Plc	GBP	(8 093)	(0,01)
18 000	Graincorp Ltd	AUD	(13 916)	(0,03)
7 830	Harvey Norman Holdings Ltd	AUD	(539)	(0,00)
(2 365)	Heron Therapeutics Inc	USD	(1 524)	(0,00)
(399)	Howard Hughes Corp	USD	(6 045)	(0,01)
(1 610)	II-VI Inc	USD	(432)	(0,00)
15 000	Inmarsat Plc	GBP	(329)	(0,00)
140	Inogen Inc	USD	(13 026)	(0,03)
(525)	Intercontinental Exchange Inc	USD	(1 792)	(0,00)

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Contrats de différence * (suite)

Participation	Description	Devise du titre	Pertes latentes	Pertes latentes en pourcentage de l'actif net	
				EUR	%
(775)	Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	(291)		(0,00)
(1 900)	Iridium Communications Inc	USD	(1 326)		(0,00)
1 180	JB Hi-Fi Ltd	AUD	(1 310)		(0,00)
4 030	Klabin SA	BRL	(4 182)		(0,01)
(1 223)	Koninklijke Vopak NV	EUR	(4 551)		(0,01)
8 550	LSC Communications Inc	USD	(47 282)		(0,07)
(823)	Loews Corp	USD	(2 436)		(0,00)
(43)	Markel Corp	USD	(2 203)		(0,00)
(202)	Martin Marietta Materials Inc	USD	(3 830)		(0,01)
890	Metro Inc	CAD	(48)		(0,00)
590	Myriad Genetics Inc	USD	(5 844)		(0,01)
300	Netapp Inc	USD	(4 718)		(0,01)
(579)	Novartis AG	CHF	(400)		(0,00)
(5 450)	Powershares S & P 500 Equal Weight Portfolio	USD	(9 956)		(0,01)
(2 892)	Prysmian SpA	EUR	(7 489)		(0,01)
(18 367)	Royal Bank of Scotland Group Plc	GBP	(669)		(0,00)
35 000	Ruralco Holdings Ltd	AUD	(37)		(0,00)
2 070	Scatec Solar ASA	NOK	(1 384)		(0,00)
12 540	Shopping Centres Australasia Property Group	AUD	(1 012)		(0,00)
120	Simon Property Group Inc	USD	(2 254)		(0,00)
7 630	Stockland	AUD	(1 137)		(0,00)
(2 699)	Summit Materials Inc	USD	(9 583)		(0,01)
2 300	Suncorp Group Ltd	AUD	(844)		(0,00)
(2 749)	Sunrun Inc	USD	(7 902)		(0,01)
420	Supernus Pharmaceuticals Inc	USD	(9 211)		(0,01)
(6 401)	Svenska Cellulosa AB	SEK	(3 807)		(0,01)
(11 936)	Telia Company AB	SEK	(861)		(0,00)
(154)	The Madison Square Garden Co	USD	(347)		(0,00)
270	The Progressive Corp	USD	(288)		(0,00)
150	The Travelers Companies Inc	USD	(32)		(0,00)
(2 594)	The Weir Group Plc	GBP	(71)		(0,00)
(1 035)	Uber Technologies Inc	USD	(4 943)		(0,01)
12 300	Vicinity Centres	AUD	(917)		(0,00)
(315)	Volkswagen AG	EUR	(1 078)		(0,00)
(604)	WR Grace & Co	USD	(3 074)		(0,00)
Total pertes latentes sur Contrats de différence			(289 127)		(0,39)

*Tous ces contrats de différence ont bénéficié des services de courtage de la Société Générale.

ETAT DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2019

VIA ABSOLUTE RETURN (suite)

Swaps d'actions

Contrepartie	Description	Devise du titre	Echéance	Quantité	Pertes	Total Pertes
					latentes	latentes en
					EUR	pourcentage de l'actif net
						%
J.P. Morgan Securities Limited	Alpha Sel Alternative	USD	17 Janvier 2020	9 123	(398)	(0,00)
Barclays Bank Plc	BXCS 1734	USD	29 octobre 2019	5 458	(41 048)	(0,07)
Citigroup Global Markets Ltd	Citi Curve Composite (DJ-UBSCI)	USD	8 octobre 2019	7 308	(77 578)	(0,11)
Deutsche Bank AG	DB Tide	USD	31 juillet 2019	500	(11 850)	(0,03)
Deutsche Bank AG	Deutsche Bank DBIQ Impact 3M B	EUR	5 juin 2020	4 781	(14 261)	(0,03)
Deutsche Bank AG	Deutsche Bank Diversified Rate	EUR	5 juin 2020	4 343	(11 797)	(0,03)
Societe Generale Securities Services	EIS AMAR DSP SG 1 CAC	EUR	18 décembre 2020	5 900	(10 541)	(0,02)
Societe Generale Securities Services	EIS AMAR DSP SG 1 DAX	EUR	18 décembre 2020	12 950	(10 339)	(0,02)
Societe Generale Securities Services	EIS AMAR DSP SG 1 FTSE	GBP	18 décembre 2020	11 816	(11 406)	(0,03)
Societe Generale Securities Services	EIS AMAR DSP SG 1 SMI	CHF	18 décembre 2020	2 286	(3 076)	-
Societe Generale Securities Services	EIS AMAR DSP SG 1 SX5E	EUR	18 décembre 2020	15 840	(23 682)	(0,04)
J.P. Morgan Securities Limited	J.P. Morgan FX Trends Series 2	EUR	7 février 2020	5 202	(32 307)	(0,05)
Macquarie Bank International Limited	MQCP508E Commodity Investor Prod	USD	7 octobre 2019	11 116	(15 708)	(0,03)
Nomura International Plc	Nomura EM Momentum Index Eur	EUR	27 mars 2020	1 635	(5 119)	(0,02)
Societe Generale Paris	SGI Somme EC Eur 2	EUR	30 juillet 2019	4 865	(58 960)	(0,09)
Societe Generale Paris	SGI Somme EC World 2	USD	31 juillet 2019	5 979	(51 263)	(0,09)
Societe Generale Paris	SGI Merger Arbitrage					
Societe Generale Paris	Premia	USD	7 février 2020	22 551	(64 647)	(0,11)
Societe Generale Paris	VIA Stable Income Eur 2					
Societe Generale Paris	Index	EUR	30 juillet 2019	5 602	(296 230)	(0,46)
Societe Generale Paris	VIAAM PCA Hedged Portfolio Eur	EUR	23 octobre 2019	3 299	(126 713)	(0,27)
Total pertes latentes sur Swaps d'actions					(866 923)	(1,50)

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Pour la période close le 30 juin 2019

1. INFORMATIONS D'ORDRE GENERAL

VIA AM SICAV (le « Fund ») est un fonds d'investissement de type ouvert et a été constitué le 12 février 2016 en vertu du droit luxembourgeois en tant que « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) pour une durée illimitée. Le Fonds est régi par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version modifiée ou complétée le cas échéant. Le Fonds a été autorisé le 15 février 2016 par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), qui est l'autorité de régulation du secteur financier au Luxembourg.

Chaque Compartiment dispose d'un portefeuille d'investissements distinct. Au 30 juin 2019, le Fonds est composé de cinq Compartiments fonctionnels, à savoir :

- VIA Smart-Equity Europe
- O'SmartE Fund
- VIA Smart-Equity US
- VIA Smart-Equity World
- VIA Absolute Return

Le Compartiment O'SmartE Fund est un Fonds nourricier du Fonds maître "VIA Smart-Equity Europe", qui est un Compartiment de "VIA AM SICAV" (le Fonds), ce qui signifie qu'il investit en pratique la quasi-totalité de ses actifs dans le Fonds maître et qu'il ne détiendra virtuellement aucun pourcentage ou seulement un très faible pourcentage de ses actifs sous forme d'actifs liquides à titre accessoire. Au 30 juin 2019, le Fonds nourricier détenait 449 979 EUR ou 95,27 % de sa VNI totale dans le Fonds maître. Ce montant représentait 0,22 % de la VNI du Fonds maître.

L'objectif d'investissement du Fonds nourricier est de surperformer l'indice de référence synthétique composé à 50 % du MSCI Daily NET TR Europe Euro Index (Code Bloomberg MSDEEI5N Index) et à 50 % du taux Euribor à trois (3) mois glissants (Code Bloomberg HVB3MRE Index). Cependant, le Fonds nourricier est à gestion active et ne répliquera donc pas l'Indice de référence. Ce Fonds nourricier n'est pas tenu de payer de commissions de performance et investit exclusivement dans des Actions de catégorie Super Institutionnelle 2 en EUR du Fonds maître, qui ne font pas non plus l'objet de commissions de performance.

Les investisseurs du Fonds nourricier payent des Commissions de gestion au niveau de la Catégorie d'actions du Fonds nourricier dans laquelle ils investissent, et indirectement dans la catégorie d'actions Super Institutionnelle 2 du Fonds maître. Au 30 juin 2019, le taux global des Commissions de gestion pour un investisseur de la Catégorie d'actions Privée DS était de 2,49 %.

Le Fonds nourricier ne se verra pas facturer de commissions de souscriptions ou de rachat en investissant dans le Fonds maître.

Comme l'exige la Directive 2009/65/CE, la Société de gestion a adopté une politique de gestion des conflits d'intérêts fixant la procédure à suivre et les mesures à adopter afin de prévenir tout conflit d'intérêts potentiel, et si un tel conflit ne peut être évité, de s'assurer que les OPCVM qu'elle gère sont traités de manière équitable. La Société de gestion devra s'assurer que cette procédure comprend les mesures adéquates pour limiter les conflits d'intérêts susceptibles d'apparaître entre un OPCVM maître et un OPCVM nourricier gérés par la Société de gestion.

Le Conseil d'Administration du Fonds peut autoriser la création de Compartiments et/ou catégories d'actions supplémentaires à l'avenir.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

1. INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Veillez trouver ci-dessous les catégories d'actions émises par chaque Compartiment jusqu'au 30 juin 2019 avec la première date de calcul de la VNI.

Catégorie d'actions — Code ISIN	Date de lancement de la catégorie
VIA Smart-Equity Europe	
Institutionnelle en CHF — LU1369529604	16 juin 2016
Institutionnelle en CHF — LU1369529356	23 mars 2016
Privée en CHF — LU1369530016	23 mars 2016
Privée en EUR — LU1369529786	23 mars 2016
Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	23 mars 2016
Super Institutionnelle 2 en EUR — LU1769366227	27 septembre 2018
X en EUR — LU1369528200	31 mars 2016
O'SmartE Fund	
Privée DS en EUR — LU1859350867	22 octobre 2018
VIA Smart-Equity US	
Institutionnelle en CHF — LU1369531410	16 juin 2016
Institutionnelle en CHF — LU1369531170	10 mai 2016
Institutionnelle en USD — LU1369531253	24 mars 2016
Privée en USD — LU1369531766	24 mars 2016
Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	24 mars 2016
X en USD — LU1369530362	31 mars 2016
Privée en CHF — LU1369531923	10 octobre 2017
VIA Smart-Equity World	
Institutionnelle en CHF — LU1369533200	17 juin 2016
Institutionnelle en CHF — LU1369532905	24 mars 2016
Institutionnelle en USD — LU1369533036	24 mars 2016
Privée en CHF — LU1369533622	18 septembre 2017
Privée en EUR — LU1369533382	1 juin 2017
Privée en USD — LU1369533465	24 mars 2016
Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	24 mars 2016
X en USD — LU1369532145	30 mars 2016

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

1. INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Catégorie d'actions — Code ISIN	Date de lancement de la catégorie
VIA Absolute Return	
Institutionnelle en CHF — LU1369535080	8 sep 2016
Institutionnelle en CHF — LU1369534786	30 mars 2016
Institutionnelle en USD — LU1369534869	30 mars 2016
Privée en CHF — LU1369535593	30 mars 2016
Privée en EUR — LU1369535163	30 mars 2016
Privée en USD — LU1369535247	30 mars 2016
Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	30 mars 2016
Super Institutionnelle en USD — LU1369534430	25 juillet 2017
X en EUR — LU1369533895	1 juin 2016

2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux Principes Comptables Généralement Admis (« GAAP ») applicables au Luxembourg ainsi qu'aux exigences légales et réglementaires relatives aux fonds d'investissement en vigueur au Luxembourg.

2.2 Valorisation des investissements dans les titres et les instruments financiers dérivés

Les titres et les instruments financiers dérivés qui sont cotés ou négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont valorisés au dernier prix de marché disponible (pour les titres) et au prix ou à la cotation de clôture ou de règlement (pour les dérivés), avant l'heure de valorisation, sur la bourse ou le marché réglementé où les titres ou les instruments sont principalement cotés ou négociés. Lorsque des titres ou des instruments sont cotés ou négociés sur plusieurs bourses ou marchés réglementés, le Conseil d'administration déterminera sur quelle bourse ou quel marché réglementé les titres ou les instruments sont principalement cotés ou négociés et les prix ou cotations de marché sur ladite bourse ou ledit marché réglementé seront utilisés en vue de leur valorisation.

Les titres et les instruments financiers dérivés pour lesquels des prix de marché (pour les titres) et des prix ou des cotations de clôture ou de règlement (pour les dérivés) ne sont pas disponibles ou représentatifs, ou qui ne sont pas cotés ou négociés sur une bourse ou un marché réglementé, seront valorisés à leur valeur de réalisation probable estimée avec diligence et de bonne foi par la Société de gestion, en utilisant toute méthode de valorisation approuvée par le Conseil d'administration.

Les instruments financiers dérivés qui sont négociés de gré à gré seront valorisés quotidiennement à leur juste valeur de marché, sur la base des valorisations fournies par la contrepartie, qui seront approuvées ou vérifiées de manière régulière, indépendamment de la contrepartie. Par ailleurs, les instruments financiers dérivés de gré à gré peuvent être valorisés sur la base de services de fixation de prix indépendants ou de modèles de valorisation approuvés par le Conseil d'administration qui appliquent les meilleures pratiques et principes de valorisation internationaux.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

2.2 Valorisation des investissements dans les titres et les instruments financiers dérivés (suite)

Les actions ou les parts dans les fonds d'investissement cibles (y compris les OPCVM et les OPC) seront valorisées à leur dernière Valeur nette d'inventaire officielle disponible, déclarée ou fournie par ou pour le compte du fonds d'investissement ou à leur dernière Valeur nette d'inventaire non-officielle ou estimée disponible si elle est plus récente que la dernière Valeur nette d'inventaire officielle disponible, sous réserve que le Conseil d'administration soit convaincu de la fiabilité de ladite Valeur nette d'inventaire non-officielle. La Valeur nette d'inventaire calculée sur la base des valeurs nettes d'inventaire non-officielles du fonds d'investissement cible peut différer de la Valeur nette d'inventaire qui aurait été calculée, lors du même Jour de valorisation, sur la base de la valeur nette d'inventaire officielle du fonds d'investissement cible.

2.3 Etats financiers combinés

Les comptes du Fonds sont exprimés en EUR et les comptes des Compartiments sont tenus en USD pour le VIA Smart-Equity US et le VIA Smart-Equity World, et en EUR pour le VIA Smart-Equity Europe, le O'SmartE et le VIA Absolute Return. L'Etat combiné de l'Actif net est converti dans la devise du Fonds en appliquant les taux de change en vigueur à la fin de la période, l'Etat combiné des Opérations et l'Etat combiné des Variations de l'Actif net de chaque Compartiment sont convertis dans la devise du Fonds en appliquant la moyenne des taux de change en vigueur au cours de la période.

Aux fins de la préparation des Etats Financiers du Fonds, les montants figurants dans l'Etat Combiné de l'Actif Net ont été convertis en Euro en appliquant les taux de change EUR/USD de 1,13865 ; les montants dans l'Etat combiné des Opérations ainsi que le produit découlant de la souscription et du rachat d'actions dans l'Etat Combiné des Variations de l'Actif Net ont été convertis en Euro en appliquant le taux de change moyen pour la période EUR/USD 1,1305. L'actif net d'ouverture combiné a été converti en EUR taux de change EUR/USD de clôture du 31 décembre 2018 de 1,1434.

La méthode de conversion n'a pas d'incidence sur la Valeur nette d'inventaire par action attribuable à chaque catégorie d'actions. Les ajustements de change qui en découlent dans l'Etat combiné des variations de l'actif net sont dus à la différence entre le taux de change moyen au cours de la période et le taux de change à la fin de la période.

2.4 Dividendes, produits et charges d'intérêts

Les produits de dividendes sont comptabilisés à la date de détachement et apparaissent dans leur montant brut avant toute retenue à la source non récupérable, indiquée séparément dans l'Etat des Opérations, et nets de tout crédit d'impôt attribuable. Les produits d'intérêts sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations sur la base d'un taux d'intérêt effectif. Les primes ou décotes sur l'acquisition d'obligations sont amorties ou capitalisées sur une base de rendement effectif des produits ou charges d'intérêt, le cas échéant. Ceux-ci sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations sous le poste « intérêt sur obligations » et « charges d'intérêt » sur les produits et les charges, respectivement.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)**Pour la période close le 30 juin 2019****2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****2.5 Conversion de change**

La devise de référence du Fonds est l'EUR et les états combinés sont exprimés dans cette devise.

Les livres et registres de chaque Compartiment sont libellés dans la devise de référence du Compartiment correspondant.

Les coûts d'acquisition des titres exprimés dans une devise autre que la devise de référence des Compartiments respectifs sont convertis aux taux de change applicables à la date d'achat.

Les produits et charges exprimés dans des devises autres que la devise de référence des Compartiments respectifs sont convertis au taux de change applicable à la date de l'opération. Les actifs et passifs exprimés dans des devises autres que la devise de référence des Compartiments respectifs sont convertis aux taux de change applicables à la fin de la période.

Les bénéfices ou pertes de change réalisés déclarés découlent de la cession de devise étrangère, des bénéfices ou des pertes de change réalisés ou subies entre les dates de négociation et de règlement sur les opérations des titres, et la différence entre les montants des dividendes, des intérêts et des retenues à la source étrangères enregistrés dans les registres de chaque Compartiment à la date de l'opération et l'équivalent en EUR des montants réellement perçus ou versés.

Les bénéfices et pertes de change latents proviennent des variations (en raison de fluctuations du taux de change) de valeur d'une devise étrangère et autres actifs et passifs libellés dans des devises étrangères, qui sont détenus à la fin de la période. Les bénéfices et pertes de change réalisés ou la variation des bénéfices et pertes de change latents sont comptabilisés dans l'Etat des Opérations.

Les taux de change suivants (par rapport à l'Euro) ont été utilisés afin de convertir les investissements et autres actifs et passifs libellés dans des devises autres que l'Euro au 30 juin 2019 :

Devise	Taux par rapport à l'EUR 30 juin 2019
AUD	0,616256
CAD	0,672100
CHF	0,900521
DKK	0,133987
GBP	1,117771
HKD	0,112440
JPY	0,008154
KRW	0,000761
NOK	0,102979
SGD	0,649053
THB	0,028617
USD	0,878233

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)**Pour la période close le 30 juin 2019****2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****2.6 Ajustement de Swing Pricing**

Dans certaines circonstances, les souscriptions, les rachats et les conversions dans un Compartiment peuvent avoir un effet négatif sur la Valeur nette d'inventaire par Action par les écarts entre le cours acheteur et le cours vendeur, les frais de négociation et les dépenses connexes, y compris les frais de transaction, les commissions de courtage et les taxes. Afin de protéger les investisseurs existants ou restants de l'effet potentiel de la dilution, le Compartiment peut appliquer une taxe anti-dilution ou un Ajustement de Swing Pricing.

L'objectif principal de cette politique est de protéger les intérêts à long terme des investisseurs restants contre les effets négatifs des flux entrants et sortants du Compartiment. Il n'a pas pour but de constituer des frais de service supplémentaire tel que des frais d'entrée. L'avantage d'ajuster la VNI est réalisé par le Compartiment et dans le cas d'un Compartiment multi-catégorie d'actions, celui-ci est attribué à l'ensemble des catégories d'actions du Compartiment sur la même base que tout niveau de revenu ou de capital d'un Compartiment (directives portant sur le Swing Pricing de l'ALFI).

L'ajustement de Swing Pricing s'appliquera uniquement sur un Jour de valorisation où les souscriptions nettes ou rachats nets dans un Compartiment excèdent un certain seuil ponctuellement défini par le Conseil d'administration pour chaque Compartiment (appelé Seuil anti-dilution). Selon des estimations actuelles, les variations de capitaux nets sont considérées comme significatives si elles représentent au moins 0,20 % de la VNI du jour précédent ou 200 000,00 USD (selon la devise de référence du Compartiment), et la moins élevée de ces deux sommes constitue le seuil anti-dilution. Ce seuil sera examiné chaque trimestre, ou plus fréquemment en cas d'activité de marché inhabituelle.

Ci-après les facteurs de Swing qui seront appliqués lorsque le seuil est atteint :

Compartiment	Facteur de swing pricing en cas de	
	Souscriptions nettes	Rachats nets
VIA Smart-Equity Europe	0,30 %	0,10 %
VIA Smart-Equity US	0,05 %	0,05 %
VIA Smart-Equity World	0,15 %	0,10 %
VIA Absolute Return	0,25 %	0,25 %

L'ajustement de Swing Pricing appliqué sur les variations de capitaux excédant les Seuils anti-dilution lors de tout jour de calcul de la VNI est affecté à chaque catégorie d'action proportionnellement à l'actif net de cette catégorie d'actions lors du jour de calcul de la VNI précédent, comme c'est le cas pour tout revenu ordinaire. L'ajustement de swing pricing, le cas échéant, est intégré dans la VNI par action du Jour de valorisation, et n'est pas publié séparément. Même si uniquement la VNI après application du swing pricing est publiée les jours où le swing pricing s'applique, pour les besoins du calcul des commissions de performance et de la comparaison avec les fonds pairs, la VNI sans l'application du swing pricing est utilisée. Les VNI de fin de période au 30 juin 2019 du VIA Smart- Equity World Fund et du VIA Absolute Return (dernière valorisation de fin de période) ont respectivement fait l'objet d'un ajustement de swing pricing de 436,04 USD et de 901,41 EUR. Aucun ajustement de swing pricing n'a été apporté aux autres compartiments en fin de période.

Le O'SmartE Fund ne fait pas l'objet d'ajustements de swing pricing.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

2.7 Bénéfices réalisés et pertes subies sur les ventes d'investissements dans des titres

Les investissements dans des titres sont comptabilisés à la date de négociation. Les bénéfices réalisés et les pertes subies sur les ventes d'investissements dans des titres sont calculés sur la base du coût moyen.

2.8 Contrats à terme standardisés (Futures)

Un contrat à terme standardisé (future) est un contrat qui prévoit l'achat ou la vente d'un volume donné de titres, de devises, d'indices (y compris un indice de matière première éligible) ou autre actifs à une date future spécifique et à un prix convenu à l'avance. En concluant un future, le Compartiment est tenu de déposer auprès du courtier, des liquidités ou des titres représentant un montant égal à un pourcentage donné du montant du contrat et qui est appelé le compte sur marge initiale. Des paiements ultérieurs, appelés marge de variation, sont effectués ou reçus par le Compartiment de manière périodique et sont basés sur les variations de la valeur de marché des futures ouverts.

Les bénéfices/pertes latents sur futures figurent dans l'Etat de l'Actif net sous l'intitulé « Bénéfices/pertes latents sur contrats de dérivés ». La variation de la valeur de marché des futures ouverts est enregistrée en tant qu'appréciation/dépréciation latente dans l'Etat des Opérations sous l'intitulé « Variation de l'appréciation/dépréciation latente sur contrats de dérivés ». Les bénéfices réalisés ou les pertes subies, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment où il est ouvert et la valeur au moment où il est clôturé, sont déclarés à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'Etat des Opérations sous l'intitulé « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur autres contrats de dérivés ».

2.9 Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est un contrat bilatéral personnalisé qui prévoit l'échange d'un actif ou de flux de trésorerie à une date de règlement future spécifiée et à un prix à terme convenu à la date de négociation. Une partie au contrat à terme est l'acheteur (long), qui accepte de payer le prix à terme à la date de règlement ; l'autre partie est le vendeur (court), qui accepte de recevoir le prix à terme. Les valeurs des contrats de change à terme sont ajustées quotidiennement en fonction du taux de change applicable de la devise sous-jacente. Les variations de valeur de ces contrats sont enregistrées en tant qu'appréciation ou dépréciation latente jusqu'à la date de règlement du contrat. Lorsque le contrat à terme est clôturé, le Compartiment enregistre le bénéfice réalisé ou la perte subie à hauteur d'un montant égal à la différence entre la valeur au moment où le contrat est ouvert et la valeur au moment où il est clôturé.

Les bénéfices/pertes latents sur les contrats de change à terme figure dans l'Etat de l'Actif Net sous l'intitulé « Bénéfices/pertes latents sur contrats de dérivés ». Les bénéfices/(pertes) réalisés et la variation de l'appréciation/(dépréciation) latente qui en résulte figurent dans l'Etat des Opérations sous les intitulés « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur autres contrats de dérivés » et « Variation de l'appréciation/dépréciation latente sur autres contrats de dérivés », respectivement.

2.10 Contrats de différence

Un contrat de différence ou CDD est un accord entre deux parties visant à ce que l'une d'entre elles paye à l'autre la variation du prix d'un actif sous-jacent. En fonction de l'évolution du prix, une partie paye à l'autre la différence entre le moment auquel le contrat a été convenu et celui où il prend fin.

Les contrats de différence sont évalués sur la base du prix de clôture du titre sous-jacent, minoré des frais de financement attribuables à chaque contrat. En concluant des contrats de différence, le Compartiment

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

2.10 Contrats de différence (suite)

peut être tenu de donner en gage au courtier un montant en numéraire et/ou d'autres actifs à hauteur d'un pourcentage donné du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les paiements appelés « marge de variation » sont effectués ou reçus par le Compartiment de manière périodique, en fonction des fluctuations que connaît la valeur du titre sous-jacent. Les bénéfices/pertes latents figurent dans l'Etat de l'Actif Net sous l'intitulé « Bénéfices/pertes latents sur autres contrats de dérivés ». Les bénéfices/(pertes) réalisés et les variations de l'appréciation/dépréciation latente qui en résultent figurent dans l'Etat des Opérations sous les intitulés « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur autres contrats de dérivés » et « Variation nette de l'appréciation/dépréciation latente sur autres contrats de dérivés », respectivement.

2.11 Swaps

Un swap de rendement total est un contrat qui prévoit qu'une partie (payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'un actif de référence à l'autre partie (bénéficiaire du rendement total). La performance économique totale comprend le revenu provenant des intérêts, des dividendes et les commissions, les bénéfices ou pertes découlant des évolutions du marché, et les pertes de crédit.

Les swaps de rendement total sont valorisés à la valeur de marché à chaque date de calcul de la Valeur nette d'inventaire. La valeur de marché estimée est basée sur les éléments d'évaluation visés dans les contrats, et est obtenue auprès d'agents de fixation des prix tiers ou calculée sur la base de modèles de marchés reconnus qui ont recours à des données de marché observables.

Les bénéfices/pertes latents figurent dans l'Etat de l'Actif Net sous l'intitulé « Bénéfices/pertes latents sur contrats de dérivés ». Les bénéfices/(pertes) réalisés et les variations de l'appréciation/(dépréciation) latente qui en résultent figurent dans l'Etat des Opérations sous les intitulés « Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur contrats de dérivés » et « Variation nette de l'appréciation/dépréciation latente sur contrats de dérivés », respectivement.

2.12 Options

Les options sont évaluées à la juste valeur en fonction du prix de clôture à la date d'évaluation concernée prévue par la contrepartie concernée. La prime sur les options d'achat vendues exercées est ajoutée au produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise étrangère pour le calcul des bénéfices ou pertes réalisés. La prime sur options de vente vendues exercées est soustraite du coût des titres ou des devises étrangères achetés. Les primes perçues pour des options vendues, qui expirent sans avoir été exercées, sont traitées comme des bénéfices réalisés. Pour des positions non dénouées, les pertes ou bénéfices latents sont comptabilisés dans l'Etat des opérations.

2.13 Frais de constitution

Les coûts et frais engagés dans le cadre de la constitution de chaque Compartiment sont amortis sur une période de cinq ans à compter de la constitution du Compartiment.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

3. COMMISSIONS ET FRAIS

3.1 Commission de gestion

La Société de gestion est en droit de percevoir une commission annuelle (« Commission de gestion ») correspondant à un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de la Catégorie d'actions de chaque Compartiment, et payée par prélèvement sur les actifs du Fonds. La Commission de gestion est cumulée lors de chaque Jour de valorisation et est payable mensuellement à terme échu.

La Commission de gestion est basée sur la Valeur nette d'inventaire de la Catégorie d'actions concernée, comme indiqué ci-dessous :

	Catégorie d'actions — ISIN	% par an
VIA Smart-Equity Europe	Institutionnelle en CHF — LU1369529604	0,76 %
	Institutionnelle en CHF — LU1369529356	0,76 %
	Privée en CHF — LU1369530016	1,50 %
	Privée en EUR — LU1369529786	1,50 %
	Super Institutionnelle en EUR — LU1369528622	0,54 %
	Super Institutionnelle 2 en EUR — LU1769366227	0,84 %
	X en EUR — LU1369528200	0,00 %
	O'SmartE Fund	Institutionnelle en EUR — LU1859349935
Privée DS en EUR — LU1859350867		1,65 %
VIA Smart-Equity US	Institutionnelle en CHF — LU1369531410	0,76 %
	Institutionnelle en CHF — LU1369531170	0,76 %
	Institutionnelle en USD — LU1369531253	0,76 %
	Privée en CHF — LU1369531923	1,50 %
	Privée en USD — LU1369531766	1,50 %
	Super Institutionnelle en USD — LU1369530875	0,54 %
	X en USD — LU1369530362	0,00 %
VIA Smart-Equity World	Institutionnelle en CHF — LU1369533200	0,84 %
	Institutionnelle en CHF — LU1369532905	0,84 %
	Institutionnelle en USD — LU1369533036	0,84 %
	Privée en CHF — LU1369533622	1,60 %
	Privée en EUR — LU1369533382	1,60 %
	Privée en USD — LU1369533465	1,60 %
	Super Institutionnelle en USD — LU1369532657	0,62 %
	X en USD — LU1369532145	0,00 %

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

VIA Absolute Return	Institutionnelle en CHF — LU1369535080	0,87 %
	Institutionnelle en CHF — LU1369534786	0,87 %
	Institutionnelle en USD — LU1369534869	0,87 %
	Privée en CHF — LU1369535593	1,61 %
	Privée en EUR — LU1369535163	1,61 %
	Privée en USD — LU1369535247	1,61 %
	Super Institutionnelle en EUR — LU1369534356	0,67 %
	Super Institutionnelle en USD — LU1369534430	0,67 %
	X en EUR — LU1369533895	0,00 %

La Société de gestion aura également droit au remboursement des dépenses raisonnables engagées à juste titre dans le cadre de ses missions.

Les commissions de gestion pour la période se présentent comme suit :

Nom du Compartiment	30 juin 2019	30 juin 2018
VIA Smart-Equity Europe	705 332 EUR	715 392 EUR
O'SmartE Fund	3 100 EUR	0 EUR
VIA Smart-Equity US	440 148 USD	511 686 USD
VIA Smart-Equity World	733 778 USD	873 816 USD
VIA Absolute Return	467 013 EUR	588 638 EUR

3.2 Commission de performance

Sous réserve du mécanisme de la high water mark, le Gestionnaire d'investissement peut percevoir une Commission de performance variable de dix pour cent (10 %) de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'Indice de référence depuis le lancement sur la partie des actifs attribuables aux Actions des catégories Super Institutionnelle, Institutionnelle et Privée. La méthodologie utilisée pour le calcul de la Commission de performance est décrite à la Section 9.3 du Prospectus actuel, et de plus amples détails sont fournis dans le Supplément de chacun des Compartiments concernés dans ce document. Les commissions de performance sont versées à la Société de gestion par le Fonds, qui applique une remise au Gestionnaire d'investissement basée sur les accords contractuels en place. La Société de gestion fournit des détails supplémentaires aux investisseurs sur demande.

Les Commissions de performance pour la période se présentent comme suit :

Nom du Compartiment	30 juin 2019	30 juin 2018
VIA Smart-Equity Europe	823 EUR	51 685 EUR
VIA Smart-Equity US	105 USD	0 USD
VIA Smart-Equity World	418 USD	590 USD
VIA Absolute Return	2 637 EUR	169 EUR

Le Compartiment O'SmartE Fund ne fait pas l'objet de commissions de performance.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

3. COMMISSIONS ET FRAIS (suite)

3.3 Commissions de l'Agent administratif

La Société de gestion a nommé SS&C (Luxembourg) en tant qu'agent administratif, agent de tenue du registre, agent de transfert et agent domiciliataire du Fonds (l'Agent administratif) conformément au Contrat de gestion administrative.

L'Agent administratif est en droit de percevoir une commission annuelle correspondant à un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment ou Catégorie d'actions, conformément aux pratiques du marché au Luxembourg, sous réserve d'un taux annuel maximum qui devrait être égal à dix points de base (0,1 %) par an. La commission de l'Agent administratif est soumise à un seuil minimum en fonction du total des actifs d'un groupe de fonds défini associé au groupe Banque Eric Sturdza. La commission est capitalisée lors de chaque Jour de valorisation et est payable mensuellement à terme échu. L'Agent administratif aura également droit au remboursement des dépenses raisonnables engagées à juste titre dans le cadre de ses missions. Le total des Commissions de l'Agent administratif pour la période s'élève à 249 110 EUR.

3.4 Commissions du Dépositaire

Le Fonds a nommé The Bank of New York Mellon SA/NV, succursale luxembourgeoise (précédemment The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.) en tant que Dépositaire au sens de la Loi de 2010 conformément au Contrat de dépositaire.

Le Dépositaire sera en droit de percevoir une commission annuelle correspondant à un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment ou Catégorie d'actions, conformément aux pratiques du marché au Luxembourg, à un taux maximum qui devrait varier entre 0,75 point de base (0,0075 %) et 2,3 points de base (0,023 %) par an. La Commission du dépositaire est cumulée lors de chaque Jour de valorisation et est payable mensuellement à terme échu. Le Dépositaire est également en droit de percevoir des commissions de transaction et des commissions de conservation, facturées en fonction des investissements réalisés par chaque Compartiment, conformément aux pratiques du marché au Luxembourg. Les commissions versées au Dépositaire peuvent varier selon la nature des investissements de chaque Compartiment et les pays et/ou les marchés dans lesquels les investissements sont réalisés. Le Dépositaire a également droit au remboursement des dépenses raisonnables engagées à juste titre dans le cadre de ses missions. Le total des Commissions du Dépositaire pour la période s'élève à 93 033 EUR.

3.5 Rémunération des administrateurs

Les membres du Conseil d'administration sont tous indépendants. Chaque membre est en droit de percevoir une rémunération au titre de sa fonction. Le Fonds remboursera aux membres du Conseil d'administration les autres frais engagés par les membres du Conseil d'administration dans l'exécution de leurs fonctions, y compris les dépenses raisonnables, les frais de transport engagés afin d'assister aux réunions du Conseil d'administration, ainsi que tous frais de justice, sauf si ces frais sont le résultat d'une négligence délibérée ou grave du membre du Conseil d'administration en question. Le Fonds peut également payer les

rémunérations et les frais des membres de tout comité mis en place par le Conseil d'administration, le cas échéant. Le total de la Rémunération des administrateurs pour la période s'élève à 35 016 EUR.

3.6 Honoraires d'audit

Le total des Honoraires d'audit capitalisés pour la période s'élève à 22 468 EUR.

4. FRAIS DE TRANSACTION

Pour la période close le 30 juin 2019, le Fonds a engagé des frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage, des taxes liées aux transactions, des droits de timbre ou des coûts d'exécution du dépositaire directement identifiables liés à l'achat ou la vente de valeurs mobilières, de dérivés ou autres actifs éligibles, comme suit :

Description	VIA Smart-Equity Europe EUR	O'SmartE Fund EUR	VIA Smart-Equity US USD	VIA Smart-Equity World USD	VIA Absolute Return EUR	Total EUR
Frais de courtage	60 216	-	17 451	37 893	9 133	118 304
Droits de timbre et Taxes sur les opérations financières	208 117	-	727	37 008	3 793	245 290
Coûts d'exécution de Bank of New York Mellon	14 761	-	6 360	14 978	11 532	45 168
Total	283 094	-	24 538	89 879	24 458	408 762

5. EXPOSITION AUX COMPARTIMENTS SOUS-JACENTS

Un Compartiment (le « Fonds réalisant l'investissement ») peut investir dans un autre Compartiment (le « Deuxième fonds ») au sein du Fonds, toujours sous réserve que :

- (a) le Deuxième fonds ne puisse pas appliquer de frais de souscription, de rachat ou de transfert en rapport avec cet investissement ;
- (b) le Deuxième fonds ne détienne pas lui-même des Actions dans aucun autre Fonds ; et
- (c) le Fonds réalisant l'investissement ne puisse pas appliquer de commission de gestion annuelle ou de commission de gestion d'investissement annuelle (lorsque cette commission est payée par prélèvement sur les actifs du Fonds réalisant l'investissement) en ce qui concerne la partie de ses actifs investie dans le Deuxième fonds.

Le Compartiment VIA Absolute Return obtient une exposition à 3 compartiments du Fonds, à savoir VIA Smart Equity Europe, VIA Smart Equity US et VIA Smart Equity World, au moyen de certificats 1:1 qui répliquent la performance des catégories d'actions X des compartiments concernés, ou en investissant directement dans ces catégories d'actions X.

A la fin de la période, l'exposition du VIA Absolute Return à ces compartiments se présentait comme suit :

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

5. EXPOSITION AUX COMPARTIMENTS SOUS-JACENTS

Au 30 juin 2019

Type d'exposition	Investissement Description	Emetteur	Investissement Devise	Coût local dans la devise locale/Montant notionnel	Valeur de marché dans la devise de référence	% de la VNI totale	Compartiment sous-jacent
Certificat d'actions X	CERTIFICATE SG VIA WORLD X SHARE	Société Générale	USD	1 785 000	1 818 156	2,43 %	VIA Smart Equity — World
Investissement direct	VIA SMART-EQUIT WOR-X USD	Sans objet	USD	1 449 016	1 343 623	1,79 %	VIA Smart Equity — World
Certificat d'actions X	SG CERTIFICATE VIA SMART EQU	Société Générale	EUR	5 620 000	6 505 223	8,68 %	VIA Smart Equity — Europe
Investissement direct	VIA SMART-EQUIT EUR-X EUR	Sans objet	EUR	572 001	631 009	0,84 %	VIA Smart Equity — Europe
Certificat d'actions X	BNP 0 % 14 FEB 2020 EMUA	BNP Paribas	USD	3 970 000	3 714 677	4,96 %	VIA Smart Equity — US
Certificat d'actions X	BNP 0 % 14 FEB 2020 EMUD	BNP Paribas	USD	7 123 000	6 864 579	9,16 %	VIA Smart Equity — US
Total					20 877 267	27,86 %	

6. FISCALITÉ

En vertu de la législation et des règlements en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à la « taxe d'abonnement » (taxe de souscription) au taux de 0,05 % par an, à l'exception des Compartiments et catégories d'actions qui bénéficient d'un taux d'imposition réduit de 0,01 %, à l'instar des Compartiments du marché monétaire et la catégorie d'actions destinée aux investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 (a) de la Loi du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans des OPC déjà soumis à la « taxe d'abonnement » sont exonérés de cette taxe.

Le Fonds n'est assujéti à aucun impôt sur le revenu au Luxembourg.

En principe, aucun assujéttissement à la TVA n'a lieu au Luxembourg pour les paiements effectués par le Fonds au profit de ses Actionnaires, dans la mesure où ces paiements sont liés à leur souscription aux Actions, et ne constituent pas, en conséquence, la contrepartie reçue pour des services imposables fournis.

En vertu de la loi en vigueur au Luxembourg en matière de retenue à la source, aucun prélèvement à la source n'est appliqué aux distributions, rachats ou paiements effectués par le Fonds à ses actionnaires au titre des Actions. En outre, aucune retenue à la source n'est appliquée à la distribution du produit de liquidation aux actionnaires.

Le Fonds peut engager des frais au titre de retenues à la source sur des actifs détenus dans des pays autres que le Luxembourg et ces retenues à la source peuvent ne pas être recouvrables.

7. CAPITAL SOCIAL

Le capital social du Fonds est représenté par des Actions intégralement libérées sans valeur nominale. Le capital social du Fonds est, à tout moment, égal à la Valeur nette d'inventaire du Fonds, qui correspond à la Valeur nette d'inventaire totale de l'ensemble des Compartiments, exprimée dans la Devise de référence du Fonds. Le capital social du Fonds doit être, à tout moment, au moins égal au montant minimum exigé par la Loi de 2010, qui est fixé actuellement à un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000 EUR).

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les parties citées ci-dessous sont considérées comme des parties liées au Fonds :

- Le Gestionnaire d'investissement
- La Société de gestion
- Groupe Eric Sturdza SA, actionnaire unique de la Société de gestion

Au 30 juin 2019, aucun des Administrateurs de la SICAV ou de la Société de gestion, ni aucun des salariés de la Société de gestion, ne détenaient d'actions du Fonds. Toutefois, des dirigeants du Gestionnaire d'investissement VIA AM détiennent des actions des catégories d'actions X des Compartiments. Des informations détaillées concernant ces participations sont fournies ci-dessous :

Au 30 juin 2019

Compartiment	Valeur de marché de clôture	Nombre d'actions
VIA Smart-Equity Europe	225 963 EUR	191,081
VIA Smart-Equity US	52 291 USD	37,548
VIA Smart-Equity World	196 005 USD	144,688
VIA Absolute Return	406 706 EUR	401,071

9. DONNEES RELATIVES AUX GARANTIES

Les Gages-espèces reçus de/(payées aux) différentes contreparties se rapportent aux swaps d'action et aux contrats de différence. Au 30 juin 2019, les données étaient les suivantes :

Compartiment : VIA Absolute Return.

Contrepartie	Payé/(Reçu) en EUR
BNP Paribas	(940 000)
Credit Suisse International	100 000
Deutsche Bank AG	120 000
JP Morgan Securities Limited	210 000
Morgan Stanley & Co. International Plc	230 000
Nomura International Plc	10 000
Société Générale Paris	2 846 228
Total	2 576 228

Aucun des gages-espèces en garantie reçus n'a été réinvesti. Les garanties sont reçues ou données en liquide.

10. ETAT DES MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

Sur demande à adresser au siège social du Fonds/à la Société de gestion, une copie de l'état des mouvements du portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 peut être obtenue gratuitement.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Pour la période close le 30 juin 2019

11. ENGAGEMENTS ET IMPREVUS

Le Fonds n'a aucun engagement ni aucun imprévu au 30 juin 2019, en dehors de ceux déclarés dans l'Etat du portefeuille.

12. EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Aucun événement postérieur n'est survenu après la fin de la période.

13. APPROBATION DES ETATS FINANCIERS

Les Etats financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration le 9 août 2019.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 30 juin 2019

1. Total des frais sur encours pour la période close le 30 juin 2019

Compartiment	Catégorie	TFE de la catégorie
VIA Absolute Return	Institutionnelle en CHF	1,08 %
	Institutionnelle en EUR	1,08 %
	Institutionnelle en USD	1,08 %
	Privée en CHF	1,86 %
	Privée en EUR	1,86 %
	Privée en USD	1,86 %
	Super Institutionnelle en EUR	0,88 %
	Super Institutionnelle en USD	0,88 %
	X en EUR	0,25 %
VIA Smart-Equity Europe	Institutionnelle en CHF	0,97 %
	Institutionnelle en EUR	0,97 %
	Privée en CHF	1,75 %
	Privée en EUR	1,75 %
	Super Institutionnelle en EUR	0,75 %
	Super Institutionnelle 2 en EUR	1,04 %
	X en EUR	0,20 %
O'SmartE Fund	Privée DS en EUR	1,80 %
VIA Smart-Equity US	Institutionnelle en CHF	0,97 %
	Institutionnelle en EUR	0,97 %
	Institutionnelle en USD	0,97 %
	Privée en CHF	1,75 %
	Privée en USD	1,75 %
	Super Institutionnelle en USD	0,75 %
	X en USD	0,20 %
VIA Smart-Equity World	Institutionnelle en CHF	1,05 %
	Institutionnelle en EUR	1,05 %
	Institutionnelle en USD	1,05 %
	Privée en CHF	1,85 %
	Privée en EUR	1,85 %
	Privée en USD	1,85 %
	Super Institutionnelle en USD	0,83 %
X en USD	0,20 %	