



UNION BANCAIRE PRIVÉE

**Rapport semestriel comprenant les états financiers non révisés
au 30 juin 2019**

U ACCESS

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 189 490

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant respectivement du Key Investor Information Documents (KIIDs), accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

U ACCESS

Sommaire

Organisation	4
Etat consolidé du patrimoine	8
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net.....	9
U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A.....	10
U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 9/04/2019).....	19
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020.....	27
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021.....	33
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022.....	40
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019).....	47
U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY	54
U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)	58
U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY	64
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	72
Informations générales	77

U ACCESS

Organisation

SIEGE SOCIAL

287-289 route d'Arlon
L-1150 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Monsieur Rémy PORTES

Membre de la Direction
Union Bancaire Privée, UBP SA
96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Suisse
Président du Conseil d'Administration

Monsieur Pierre BERGER

Membre de la Direction
Union Bancaire Privée, UBP SA
96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Suisse
Administrateur

Madame Sandrine HARMEL

Adjoint à la Direction
Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Luxembourg
Administratrice

Monsieur Christian ASSEL

Membre de la Direction
UBP Asset Management (Europe) S.A.
287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg
Administrateur

Monsieur Daniel VAN HOVE

Administrateur délégué
Orionis Management S.A.
370, route de Longwy, L-1940 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg
Administrateur

SOCIETE DE GESTION ET AGENT DOMICILIATAIRE

UBP Asset Management (Europe) S.A.
287-289 route d'Arlon
L-1150 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

Organisation (suite)

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

Monsieur Laurent NICOLAÏ DE GORHEZ	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 Suisse Président du Conseil d'Administration
Monsieur André GIGON	Administrateur Indépendant 48, Chemin de Grange-Canal CH-1224, Chêne-Bougeries Suisse Membre de la Direction
Monsieur Nicolas FALLER	Directeur Général Exécutif Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH - 1211 Genève 1 Suisse Membre de la Direction
Monsieur Christian ASSEL	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg Membre de la Direction
Madame Isabelle ASSERAY	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg Membre de la Direction
Monsieur Dominique LEPREVOTS	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, F - 75008 Paris France Membre de la Direction
Monsieur Nicolas DELRUE	Membre de la Direction Générale Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, F - 75008 Paris France Membre de la Direction

U ACCESS

Organisation (suite)

MEMBRES DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION

Monsieur Christian ASSEL	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Madame Isabelle ASSERAY	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
Monsieur Pierre BERGER	Membre de la Direction Union Bancaire Privée, UBP SA 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 Suisse
Monsieur Dominique LEPREVOTS	Membre de la Direction Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris France
Monsieur Audry DECAE	Membre de la Direction UBP Asset Management (Europe) S.A. 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg (depuis le 11 avril 2019)

GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

<u>Compartiment</u>	<u>Gestion déléguée à:</u>
U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019) U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY	Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS Sous-gestionnaire: UBP Investment Management (Shanghai) Ltd - République populaire de Chine
U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)	Union Bancaire Privée, UBP SA, Succursale de Zurich Zurich, Suisse
TOUS LES AUTRES COMPARTIMENTS	Union Bancaire Privée, UBP SA Genève, Suisse

CONSEILLER EN INVESTISSEMENT

(Compartiment U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 - lancé le 12/06/2019):

Income Partners Asset Management (HK) Ltd
Suites 3313-3313, Two International Finance
8 Finance Street, Central
Hong Kong

BANQUE DEPOSITAIRE

BNP Paribas Securities Services, Succursale du Luxembourg
60 avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

Organisation (suite)

AGENT ADMINISTRATIF, AGENT ENREGISTREUR ET DE TRANSFERT PAR DELEGATION

CACEIS Bank, Succursale de Luxembourg
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

DISTRIBUTEUR GENERAL, AGENT DE COMMERCIALISATION, REPRESENTANT ET AGENT PAYEUR EN SUISSE

Union Bancaire Privée, UBP SA
96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Suisse

CABINET DE REVISION AGRÉE

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

INFORMATIONS SUR LES PRINCIPALES REPRESENTATIONS A L'ETRANGER

Les documents d'information relatifs à la SICAV à savoir les statuts, le prospectus complet et les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIID/DICIs), les rapports annuels incluant les états financiers audités, les rapports semestriels incluant les états financiers non audités ainsi que la liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport sont disponibles à titre gratuit au siège social de la SICAV, 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg et auprès des intermédiaires financiers suivants :

- Distributeur général, agent de commercialisation, représentant et agent payeur en Suisse

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, Case postale 1320, CH-1211 Genève 1
Tel: + 41 (0) 58 819 21 11

Le service de paiement, le lieu d'exécution et le for sont établis, pour les actions distribuées en Suisse, au siège du représentant mentionné ci-avant.

Des informations supplémentaires concernant la distribution des différents types et classes d'actions de la SICAV en Suisse sont précisées dans le prospectus et les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (KIID/DICIs).

Les statuts, le prospectus, les KIID (pour la Suisse) et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement dans les locaux du représentant en Suisse.

Les informations en relation avec la SICAV en Suisse sont publiés sur la plateforme électronique Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch). Les prix d'émission et de rachat des actions des différents compartiments sont publiés quotidiennement sur cette plateforme électronique lors de chaque émission et rachat.

L'attention des investisseurs assujettis fiscalement en Suisse est attirée sur le fait que les opérations effectuées sur des actions de la SICAV peuvent être sujettes à un traitement fiscal différent en fonction du canton dans lequel l'investisseur est assujetti fiscalement. Il appartient néanmoins aux acquéreurs éventuels d'actions de la SICAV de s'informer eux-mêmes de la législation et des règles applicables à l'acquisition, la détention, la vente et le remboursement d'actions, eu égard à leur résidence.

Informations complémentaires pour les investisseurs suisses en conformité avec la directive de la *Swiss Funds & Asset Management Association* (SFAMA) du 22 mai 2014 concernant les obligations liées à la perception de frais et à l'imputation de coûts :

Des rétrocessions pour la commercialisation de la SICAV à des distributeurs et gérants de fortunes sont effectuées directement à partir de la commission de gestion. Des remises à partir de la commission de gestion et de conseil en investissement sont accordées aux investisseurs directs qui remplissent certaines conditions et qui demandent à ce que ces remises soient payées comme indiqué dans la section concernée du prospectus.

U ACCESS
Consolidé
Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	995.624.904,24
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	867.629.400,43
Dépôts de garantie sur futures et contrats d'options	173.302,12
Avoirs bancaires	87.013.548,17
Autres avoirs liquides	139.748,22
Intérêts à recevoir sur swaps	7.896.118,16
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	48.400,11
Frais de constitution, nets	7.998,56
A recevoir sur ventes de titres	8.027.691,26
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	333.445,41
Plus-value non réalisée sur "futures"	2.562,30
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	23.934.972,19
Intérêts à recevoir sur swaps	412.317,50
Autres actifs	5.399,80
Exigible	51.065.091,45
Autres dettes à vue	9.549,52
Dettes bancaires	16.150.901,90
A payer sur achats de titres	32.630.682,13
A payer sur rachats d'actions	50.351,77
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	726.210,62
Intérêts bancaires et frais à payer	1.497.395,50
Valeur nette d'inventaire	944.559.812,80

U ACCESS Consolidé

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus		17.950.035,28
Dividendes, nets		450.416,08
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		8.595.781,98
Intérêts bancaires à vue		169.664,16
Intérêts bancaires à terme		830,92
Autres intérêts		153,50
Intérêts reçus sur swaps		8.701.910,65
Autres revenus		31.278,00
Dépenses		3.676.131,71
Amortissement des frais de constitution		4.198,59
Commission de gestion		1.404.498,60
Taxe d'abonnement		88.601,29
Service fees		600.095,21
Commission de performance		437,66
Frais de révision		56.339,28
Intérêts payés		29.087,16
Frais légaux		44.085,64
Frais sur transaction		505.707,93
Autres frais d'administration		65.020,51
Intérêts payés sur swaps		819.353,54
Autres charges		58.706,29
Revenus nets des investissements		14.273.903,57
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- vente de titres		2.056.185,32
- contrats de change à terme		3.975.541,57
- contrats futures		16.260,08
- contrats swaps		-10.374.699,31
- devises		-289.995,31
Résultat réalisé		9.657.195,93
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		16.283.906,67
- contrats de change à terme		-3.022.806,81
- contrats futures		2.562,30
- contrats swaps		17.959.445,71
Résultat des opérations		40.880.303,80
Dividendes distribués		-3.201.197,75
Emissions actions de capitalisation		182.904.770,93
Emissions actions de distribution		310.751.561,47
Rachats actions de capitalisation		-30.029.866,31
Rachats actions de distribution		-4.229.498,22
Augmentation des actifs nets		497.076.073,91
Ecart de réévaluation		40.412,83
Total de l'actif net au début de la période		447.443.326,05
Total de l'actif net à la fin de la période		944.559.812,80

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Actifs	160.097.259,57
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	151.976.176,30
Avoirs bancaires	7.774.791,65
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	101,73
Frais de constitution, nets	54.973,97
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	290.843,07
Autres actifs	372,85
Exigible	1.116.922,31
Autres dettes à vue	19.502,25
A payer sur rachats d'actions	346.066,72
Intérêts bancaires et frais à payer	751.353,34
Valeur nette d'inventaire	158.980.337,26

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions APC CNH	434,638	0,000	0,000	434,638
Actions APC USD	12.213,574	0,000	498,852	11.714,722
Actions APHC EUR	1.293,147	1.955,110	993,147	2.255,110
Actions APHC USD	358.852,363	861,178	20.671,024	339.042,517
Actions APHD USD	1.180,000	0,000	1.050,000	130,000
Actions IPC USD	19.906,509	0,000	3.384,095	16.522,414
Actions IPHC USD	3.571,260	1.369,612	0,000	4.940,872
Actions UPC USD	16.497,881	0,000	0,000	16.497,881

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	CNH	158.980.337,26	135.062.440,97	216.523.920,24
Actions APC CNH				
Nombre d'actions		434,638	434,638	3.347,706
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	644,63	518,68	707,52
Actions APC USD				
Nombre d'actions		11.714,722	12.213,574	13.097,698
Valeur nette d'inventaire par action	USD	58,14	46,80	67,38
Actions APHC EUR				
Nombre d'actions		2.255,110	1.293,147	6.915,518
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	52,56	43,09	61,45
Actions APHC USD				
Nombre d'actions		339.042,517	358.852,363	391.827,150
Valeur nette d'inventaire par action	USD	56,99	45,91	63,68
Actions APHD USD				
Nombre d'actions		130,000	1.180,000	1.180,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	56,40	45,43	63,01
Dividende par action		-	-	-
Actions IPC USD				
Nombre d'actions		16.522,414	19.906,509	41.844,769
Valeur nette d'inventaire par action	USD	59,92	48,06	68,68
Actions IPHC EUR				
Nombre d'actions		-	-	2.724,890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	105,51
Actions IPHC USD				
Nombre d'actions		4.940,872	3.571,260	25.038,507
Valeur nette d'inventaire par action	USD	58,74	47,15	64,91
Actions UPC USD				
Nombre d'actions		16.497,881	16.497,881	14.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,86	81,00	115,96

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			146.003.826,71	151.976.176,30	95,59
Actions			146.003.826,71	151.976.176,30	95,59
<i>Dollar De Hong-kong</i>					
1.200	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	6.465,65	5.711,27	0,00
			6.465,65	5.711,27	0,00
<i>Yuan Chinois</i>					
12.600	ACCELINK TECNOLOGIES CO LTD -A-	CNY	348.538,36	333.876,22	0,21
276.200	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	1.024.109,04	995.000,12	0,63
79.797	AIR CHINA -A-	CNY	781.837,88	764.179,63	0,48
21.500	AISINO -A-	CNY	580.533,46	495.913,97	0,31
65.200	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	245.032,14	255.758,82	0,16
57.460	ANGANG STEEL -A-	CNY	253.048,96	217.922,36	0,14
10.900	ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	305.337,72	345.002,82	0,22
40.500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	CNY	1.516.301,67	1.681.899,64	1,06
47.100	ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LTD	CNY	797.974,49	844.138,00	0,53
11.600	ANHUI ZHONGDING SEALING	CNY	150.981,09	111.320,09	0,07
17.300	AVIC AIRCRAFT -A-	CNY	268.149,39	272.661,37	0,17
1.200	AVIC AVIATION HIGH-TECHNOLOGY CO LTD	CNY	12.387,58	10.795,38	0,01
3.800	AVICOPTER PLC -A-	CNY	174.479,84	155.982,62	0,10
211.500	BANK OF BEIJING -A-	CNY	1.353.889,26	1.250.819,98	0,79
548.000	BANK OF CHINA -A-	CNY	2.037.286,25	2.050.921,88	1,29
622.800	BANK OF COMMUNICATIONS -A-	CNY	3.715.369,83	3.814.143,10	2,41
20.300	BANK OF NANJING CO LTD -A-	CNY	143.957,74	167.792,69	0,11
24.700	BANK OF NINGBO -A-	CNY	551.216,35	599.137,53	0,38
17.900	BANK OF SHANGHAI A	CNY	204.186,38	212.260,09	0,13
260.700	BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	1.838.953,41	1.695.709,08	1,07
35.800	BBMG -A-	CNY	146.607,46	134.700,07	0,08
21.800	BEIJING CAPITAL DEVELOPMENT CO LTD -A-	CNY	171.940,14	194.807,16	0,12
19.000	BEIJING CAPITAL TOURISM -A-	CNY	356.192,78	341.853,67	0,22
23.500	BEIJING DAHAO TECHNOLOGY	CNY	239.437,41	240.804,60	0,15
8.000	BEIJING NEW BUILDING MATERIALS -A-	CNY	147.270,13	145.139,21	0,09
9.700	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	187.140,39	219.952,35	0,14
12.000	BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE -A-	CNY	492.147,11	560.182,91	0,35
9.240	BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP -A-*	CNY	187.443,05	233.469,58	0,15
17.640	BEIJING URBAN CONSTRUC.INVES DEVELOPMENT	CNY	151.785,03	142.275,65	0,09
7.705	BEIJING WANGFUJING -A-*	CNY	145.259,78	117.119,01	0,07
26.600	BESTV NEW MEDI -A-	CNY	294.509,71	280.555,77	0,18
316.400	BOE TECHNOLOGY -A-	CNY	1.030.305,79	1.089.160,48	0,69
23.500	BY-HEALTH CO -A-	CNY	491.438,36	456.211,84	0,29
53.600	CELEBRITIES REAL ESTATE DEVELOPMENT GRO	CNY	149.361,31	141.064,42	0,09
14.400	CENTENNIAL BRILLIANCE SCIENCE TECHNO -A-	CNY	190.300,65	196.838,55	0,12
18.000	CENTRE TESTING -A-	CNY	134.264,81	194.532,97	0,12
119.600	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND.SCIENCE -A-	CNY	588.691,87	719.287,66	0,45
10.000	CHAOZHOU THREE-CIRCLE (GROUP) CO LTD	CNY	191.791,11	194.633,04	0,12
46.200	CHENGDU FUSEN NOBLE-HOUSE INDUSTRIAL CO	CNY	587.967,30	593.151,44	0,37
8.900	CHINA AVIC ELECTRO -A-	CNY	148.995,26	132.166,34	0,08
35.400	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-	CNY	245.935,00	263.556,15	0,17
72.700	CHINA EASTERN AIR -A-	CNY	445.919,18	456.140,79	0,29
337.600	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -A-	CNY	1.339.708,34	1.287.135,80	0,81
25.900	CHINA FIBERGLASS CO LTD-SHS.A	CNY	235.590,01	246.995,83	0,16
7.600	CHINA FORTUNE LAND -A-	CNY	232.257,09	247.701,31	0,16
32.400	CHINA GEZHOUBA GROUP CO LTD -A-	CNY	231.743,00	201.990,07	0,13
39.240	CHINA INTL MARINE -A-	CNY	411.407,68	419.369,85	0,26
11.000	CHINA INTL TRAVEL SERVICE -A-	CNY	688.519,09	975.817,01	0,61
13.100	CHINA LIFE INSURANCE SHS -A-	CNY	271.077,27	371.245,76	0,23
309.700	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	CNY	10.481.437,84	11.150.627,85	7,02
21.400	CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING CO LTD	CNY	111.681,30	93.367,82	0,06
51.400	CHINA MERCHANTS SECURITIES -A-	CNY	822.855,51	879.026,85	0,55
35.800	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND ZONE HLDGS CO LTD	CNY	738.006,68	748.731,79	0,47
140.000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION-A-	CNY	877.919,13	889.608,08	0,56
13.700	CHINA MODERN PHARMACEUTICAL	CNY	150.399,17	122.287,59	0,08
52.100	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	CNY	256.336,03	206.457,12	0,13
34.500	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING -A-	CNY	206.054,18	207.832,06	0,13
13.900	CHINA NATIONAL MEDICINES -A- SHS	CNY	327.945,11	319.501,39	0,20
27.500	CHINA PACIFIC INSURANCE -A-	CNY	869.726,98	1.004.711,76	0,63
286.400	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -A-	CNY	1.636.556,54	1.567.679,57	0,99

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
22.500	CHINA RAILWAY -A-	CNY	303.631,96	260.503,06	0,16
53.100	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -A-	CNY	544.346,86	528.706,39	0,33
34.100	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	236.705,84	222.484,08	0,14
42.400	CHINA RAILWAY TIELAND CONTAINER LOGISTIC -A-	CNY	320.292,66	273.667,06	0,17
36.000	CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY -A-	CNY	206.108,70	200.296,91	0,13
28.100	CHINA SHIPPING CONTAINER LINES -A-	CNY	92.073,25	76.484,28	0,05
46.400	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -A-	CNY	293.880,00	301.341,98	0,19
37.300	CHINA SINOMA INTL ENG.	CNY	249.892,68	240.003,05	0,15
47.700	CHINA SOUTHERN AIR -A-	CNY	370.154,34	368.495,88	0,23
58.100	CHINA UNITED TELECOM -A-	CNY	404.026,04	358.140,80	0,23
50.600	CHINA VANKE -A-	CNY	1.516.284,12	1.408.148,52	0,89
146.100	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	2.395.490,77	2.616.978,80	1,65
4.000	CHONGQING DEPARTMENT STORE -A-	CNY	156.012,39	121.042,74	0,08
50.100	CHONGQING DIMA INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	206.202,79	187.000,82	0,12
100.400	CHONGQING DONGYUAN -A-	CNY	649.658,92	605.826,10	0,38
11.500	CHONGQING FULING ZHACAI -A-	CNY	296.970,30	350.989,91	0,22
83.800	CHONGQING IRON AND STEEL SHS -A-	CNY	191.081,54	168.553,21	0,11
79.200	CITIC SECURITIES -A-*	CNY	1.745.330,59	1.887.041,86	1,19
86.600	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	1.098.185,22	1.095.372,73	0,69
181.100	CN STATE CEC -A-	CNY	1.069.239,21	1.042.037,27	0,66
51.100	CN XD ELECTRIC CO -A-	CNY	195.099,23	189.199,32	0,12
54.300	COSCO SHIPPING - REGS -A-	CNY	246.213,84	272.772,45	0,17
77.400	CRRC CORP -A-	CNY	725.616,43	626.594,30	0,39
29.200	DALIAN MERRO PHARMACEUTICAL CO LTD -A-	CNY	139.016,76	130.321,08	0,08
116.000	DAQIN RAILWAY CO LTD -A-	CNY	986.333,39	939.081,90	0,59
4.800	DASHANG GROUP CO LTD -A-	CNY	149.361,31	134.059,63	0,08
54.100	DATANG INTL POWER GENERATION CO-A	CNY	172.363,13	167.283,34	0,11
3.700	DONG-E E JIAO -A-	CNY	150.518,46	147.434,78	0,09
63.200	DONGGUAN SOUYUTE F -A-	CNY	170.043,36	173.918,88	0,11
29.300	DONGXU OPTOELEC -A-	CNY	172.207,84	150.705,01	0,09
9.300	DR PENG TELECOM AND MEDIA AKTIE -A-	CNY	102.865,73	69.983,84	0,04
9.387	FANGDA CARDON NEW MATERIAL -A-	CNY	138.217,60	115.445,14	0,07
12.700	FENGFAN STOCK LTD CO -A-	CNY	309.273,08	300.179,18	0,19
27.900	FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECHNOLOGIES -A-	CNY	812.102,54	777.825,67	0,49
30.300	FINANCIAL STREET HOLDING CO LTD	CNY	236.662,18	237.714,49	0,15
22.000	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	542.231,09	500.402,04	0,31
133.300	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	822.923,91	705.639,33	0,44
26.400	FOSHAN LIGHTING AND ELECTRICAL -A-	CNY	158.680,34	138.430,62	0,09
22.400	FOUNDER SECURITIES -A-	CNY	147.268,61	159.372,94	0,10
26.100	FUJIAN SUNNER -A-	CNY	685.261,44	661.304,03	0,42
34.400	FUJIAN LONGKING -A-	CNY	412.304,44	426.507,53	0,27
14.000	FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD -A-	CNY	502.321,27	557.721,22	0,35
1.400	G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	287.146,79	294.145,06	0,19
126.200	GD POWER DEVELOPMENT - SHS -A-	CNY	339.450,32	320.767,26	0,20
20.600	GEMDALE CORP -A-	CNY	238.917,65	245.926,10	0,15
59.800	GF SECURITIES CO LTD -A-	CNY	926.267,39	822.214,01	0,52
9.200	GLODON COMPANY LIMITED	CNY	265.069,55	302.794,97	0,19
15.800	GRANDBLUE ENVIRONMENT -A-	CNY	243.219,28	266.886,43	0,17
34.300	GREATTOWN HOLDING LTD	CNY	249.605,33	215.894,57	0,14
61.700	GRG BANKING EQUIPMENT -A-	CNY	427.605,44	422.934,09	0,27
19.000	GUANGDONG PROVINCIAL	CNY	168.974,17	143.548,12	0,09
95.600	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	350.957,81	308.999,21	0,19
18.100	GUANGXI LIUGONG MACHINERY -A-	CNY	141.219,68	120.628,45	0,08
4.300	GUANGZHOU WONDFO BIOTECH CO LTD	CNY	151.796,58	162.220,88	0,10
11.400	GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	CNY	199.523,42	209.333,09	0,13
19.000	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	172.246,89	174.349,17	0,11
3.600	GZ BYS PHARMACE -A-*	CNY	152.790,84	147.592,89	0,09
47.300	GZ HAIGE COMMUNICATIONS GRP INC -A-	CNY	432.124,14	451.550,65	0,28
74.700	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	1.251.046,92	1.292.446,43	0,81
12.500	HAN S LASER TECH -A-	CNY	414.050,95	430.043,95	0,27
26.100	HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE GRP -A-	CNY	147.466,58	108.389,09	0,07
17.100	HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO LTD	CNY	182.625,13	170.774,73	0,11
6.000	HANGZHOU HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	CNY	161.557,96	155.866,54	0,10
25.600	HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-	CNY	925.189,19	706.530,94	0,44
8.600	HANGZHOU SONGCHENG TOURISM	CNY	191.056,34	199.140,12	0,13
2.300	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	151.535,15	177.451,29	0,11
48.800	HARBIN PHARM GROUP -A-	CNY	232.175,53	202.170,19	0,13

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
34.700	HEBEI JINNIU ENERGY AND RESOURCES -A-	CNY	153.448,75	134.033,62	0,08
6.300	HEBEI YANGYUAN A	CNY	202.643,19	233.763,79	0,15
40.200	HEILAN HOME CO -A-	CNY	386.512,21	364.863,40	0,23
51.800	HEILONGJIANG AGRICULTURE CO LTD -A-	CNY	560.324,96	556.194,18	0,35
22.200	HENAN SHUANGHUI INVEST AND DEV CO -A-	CNY	562.095,70	552.935,95	0,35
11.100	HONGFA TECHNOGY -A-	CNY	310.227,04	269.914,50	0,17
93.400	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	788.052,87	719.671,92	0,45
24.750	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	CNY	725.152,70	755.143,67	0,47
71.600	HUANENG POWER INTERNATIONAL -A-	CNY	489.263,44	446.373,11	0,28
73.800	HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	CNY	1.544.563,74	1.648.342,70	1,04
6.900	HUAYU AUTOS SYSTEMS -A-	CNY	150.204,88	149.141,94	0,09
3.300	HUNDSUN TECH-A-	CNY	205.590,08	225.048,83	0,14
15.600	HUOLINHE OPENCUT COAL INDUST CORP -A-	CNY	151.852,97	135.032,30	0,08
394.200	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -A-	CNY	2.366.607,29	2.323.426,15	1,46
75.800	INDUSTRIAL BANK COMPANY -A-	CNY	1.196.305,97	1.387.330,29	0,87
198.900	INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD -A-	CNY	346.423,63	336.370,92	0,21
59.000	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	1.780.133,46	1.972.538,30	1,24
20.800	JIANGHUAI AUTO -A-	CNY	146.723,68	107.401,41	0,07
32.800	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	2.095.366,73	2.166.280,73	1,36
2.400	JIANGSU YANGPONG -A-	CNY	114.871,09	131.369,80	0,08
24.900	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	551.267,82	613.457,32	0,39
16.100	JIANGXI ZHGBANG -A-	CNY	330.521,96	268.409,47	0,17
19.800	JILIN AODONG MEDICINE INDUSTRY -A-	CNY	342.232,68	324.743,97	0,20
53.900	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNY	335.341,18	361.377,01	0,23
16.200	JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	CNY	255.451,08	254.351,86	0,16
15.900	JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CNY	238.051,45	196.658,42	0,12
12.700	JONJEE HI-TECH -A-	CNY	401.889,64	544.313,06	0,34
29.700	KINGA SCI & TECH CO LTD	CNY	171.827,21	145.629,54	0,09
1.500	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	1.276.092,23	1.477.009,59	0,93
3.200	LAO FENG XIANG CO LTD	CNY	151.038,08	143.137,84	0,09
12.600	LIVZON PHARMACEUTICAL -A-	CNY	391.630,65	418.984,39	0,26
4.200	LONCIN MOTOR CO LTD	CNY	19.621,54	17.610,04	0,01
26.100	LONGSHENG GROUP -A-	CNY	434.911,66	411.878,53	0,26
35.800	LUXI CHEMICAL GROUP CO LTD-A-	CNY	419.827,51	389.770,42	0,25
78.700	MAANSHAN IRON -A-	CNY	313.089,62	268.550,56	0,17
6.700	MACCURA BIOTECHNOLOGY CO LTD A	CNY	152.903,42	168.486,17	0,11
25.500	MEIHUA HOLDINGS GROUP CO LTD -A-	CNY	119.663,84	122.228,55	0,08
49.000	MENGDIAN HUANENG -A-	CNY	146.355,37	153.965,24	0,10
55.400	METALLURGICAL CORP CHINA -A-	CNY	199.812,73	168.531,20	0,11
3.700	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	186.085,04	192.013,25	0,12
2.600	MUYUAN FOODSTUF -A-	CNY	131.747,86	152.958,55	0,10
70.900	NANJING IRON & STEEL CO LTD	CNY	295.927,64	248.319,74	0,16
23.000	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	475.368,21	429.013,25	0,27
7.300	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -A-	CNY	407.994,65	401.993,78	0,25
27.900	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	159.632,39	156.346,87	0,10
28.800	ORG TECH-REGS A	CNY	174.819,80	134.588,00	0,08
75.800	ORIENT GROUP INCORPORATION	CNY	326.958,53	282.168,87	0,18
20.000	ORIENTAL ENERGY CO LTD	CNY	189.180,36	172.317,79	0,11
8.300	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	237.987,21	214.369,53	0,13
55.800	PETROCHINA CO LTD SHS. -A-	CNY	427.729,22	384.166,59	0,24
1.392	PIENTZEHUANG -A-	CNY	150.430,71	160.468,09	0,10
17.300	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	235.961,83	238.557,06	0,15
111.500	PING AN INSURANCE GROUP CO.SHS. -A-	CNY	7.964.890,14	9.886.772,96	6,23
9.600	RAINBOW DEPARTMENT STORE -A-	CNY	146.270,74	125.461,76	0,08
26.100	RISESUM REAL ESTATE DEVELOPMENT SHS A	CNY	248.563,14	245.246,63	0,15
12.300	RONGSHENG PETRO CHMICAL CO -A-	CNY	153.520,24	148.439,46	0,09
70.000	SAIC MOTOR CO LTD -A-	CNY	1.821.058,99	1.786.220,95	1,12
30.200	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -A-	CNY	370.348,22	340.889,01	0,21
18.300	SANSTEEL MINGUANG	CNY	208.800,50	170.306,41	0,11
166.700	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	1.931.028,62	2.181.927,43	1,37
19.600	SAURER INTELLIGENT TECHNOLOGY REGS A	CNY	143.257,24	139.451,32	0,09
22.000	SD BUCHANG PH --- REGS -A-	CNY	627.584,66	567.327,79	0,36
94.900	SD NANSHAN ALUM -A-	CNY	240.472,73	214.620,70	0,13
16.800	SDIC POWER HLDG -A-	CNY	139.184,38	130.625,29	0,08
9.000	SF HOLDING CO LTD	CNY	312.836,31	305.849,06	0,19
71.200	SHANDING SUN PAPER INDUSTRY-A-	CNY	447.537,77	485.203,65	0,31
22.200	SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMICAL -A-	CNY	314.900,51	330.117,65	0,21

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
18.000	SHANDONG NEW BEIYANG INFORMATION TECHNOL	CNY	237.362,48	215.247,13	0,14
337.500	SHANDONG SINCERA FUNCTIONAL MATERIAL CO -A-	CNY	3.945.493,20	5.744.801,78	3,62
326.300	SHANGHAI CONSTRUCTION GRP -A-	CNY	1.230.246,98	1.227.727,20	0,77
26.400	SHANGHAI ELEC GRP -A-	CNY	153.345,13	142.129,15	0,09
75.800	SHANGHAI ELECTRIC POWER CO LTD	CNY	629.086,23	658.394,04	0,41
28.500	SHANGHAI FLYCO ELECTRICAL APPLIANCE CO L	CNY	1.054.249,20	1.116.538,19	0,70
6.200	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO-A-	CNY	181.736,55	156.967,29	0,10
21.200	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP INCORP CO -A-	CNY	227.107,55	208.114,25	0,13
10.500	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	649.218,24	880.291,71	0,55
23.800	SHANGHAI INTL PORT -A-	CNY	178.955,77	162.427,02	0,10
6.900	SHANGHAI JAHWA-A-	CNY	211.797,67	215.082,02	0,14
6.100	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTEL DEV. -A-	CNY	146.878,55	150.406,81	0,09
11.100	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	211.234,78	201.602,80	0,13
144.700	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	1.673.114,46	1.691.252,03	1,06
38.600	SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING -A-	CNY	291.038,57	243.732,60	0,15
8.800	SHANGHAI WAI GAOQIA -A-	CNY	188.048,91	184.750,28	0,12
83.900	SHANYING INTERNATIONAL HOLDINGS	CNY	285.069,80	282.936,40	0,18
22.300	SHENERGY CO -A-	CNY	120.442,90	134.114,67	0,08
12.500	SHENGLI TECHNOLOGY -A-	CNY	136.113,57	188.253,68	0,12
48.400	SHENWAN HONGY -A-	CNY	233.703,12	242.649,86	0,15
16.500	SHENYANG NEUSOFT CO LTD -A-	CNY	206.626,81	211.674,69	0,13
28.100	SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN NONFEMENT -A-	CNY	115.517,32	131.879,14	0,08
18.700	SHENZHEN AIRPORT -A-	CNY	149.955,42	166.356,71	0,10
25.100	SHENZHEN ENERGY INVESTMENT CO LTD -A-	CNY	150.583,81	155.726,44	0,10
6.200	SHENZHEN HEPALINK PHARMACEUTICAL GROUP C	CNY	163.416,47	130.227,01	0,08
75.200	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	1.728.337,00	1.865.483,12	1,17
44.800	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO -A-	CNY	391.318,82	311.572,97	0,20
21.400	SHENZHEN SUNLORD ELECTRONIC -A-	CNY	315.929,88	376.469,33	0,24
5.700	SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION CO LTD-A-	CNY	138.110,71	139.460,33	0,09
15.500	SHG BRIGHT DAIRY -A-	CNY	136.865,79	166.738,97	0,10
6.200	SHZ SALUBRIS PHARMACEUTICALS CO LTD -A-	CNY	171.655,94	138.850,91	0,09
100.800	SICHUAN CHANGHONG -A-	CNY	308.019,30	297.563,40	0,19
5.500	SICHUAN KELUN -A-	CNY	166.631,93	163.626,84	0,10
18.500	SICHUAN LANGUANG DEVELOPMENT CO LTD	CNY	119.448,79	115.148,71	0,07
12.100	SICHUAN NEW HOPE AGRIBUSINESS CO LTD -A-	CNY	248.791,98	210.320,76	0,13
53.600	SICHUAN R & B --- SHS -A-	CNY	189.869,93	195.237,45	0,12
4.200	SICHUAN SWELLFUN -A-	CNY	193.889,98	213.590,00	0,13
34.300	SINOCHEN INTL -A-	CNY	290.254,81	256.396,26	0,16
38.000	SINOPEC SHANGHAI PETROLEUM -A-	CNY	197.155,01	196.214,12	0,12
17.200	SJZ YILING PHARMA -A-	CNY	227.747,43	199.312,24	0,13
135.000	SUNING UNIVERSAL -A-	CNY	449.842,29	467.419,50	0,29
14.800	SUNWODA ELECTRONIC CO LTD	CNY	165.125,76	170.612,62	0,11
8.000	SUSINO UMBRELLA CO LTD -A-	CNY	152.680,69	135.132,37	0,08
18.700	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECOR -A-	CNY	199.326,33	192.928,87	0,12
9.700	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	236.520,92	222.379,00	0,14
110.000	TANGSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	CNY	385.820,35	329.124,97	0,21
61.900	TANGSHAN PORT GROUP CO LTD A	CNY	173.177,64	170.341,43	0,11
102.600	TCL CORP -A-	CNY	354.771,86	341.891,70	0,22
36.400	TIAN DI SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD -A-	CNY	146.813,53	125.665,90	0,08
22.800	TIANJIN PORT CO -A-	CNY	147.799,65	146.476,12	0,09
3.700	TONGFANG GUOXIN -A-	CNY	142.184,26	163.318,63	0,10
14.700	TONGWEI CO LTD A	CNY	176.299,47	206.823,37	0,13
3.300	TOPCHOICE MEDICAL	CNY	265.820,31	292.546,97	0,18
11.860	UFIDA SOFTWARE CO -A-	CNY	271.997,70	319.014,86	0,20
12.800	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	492.631,73	548.086,64	0,34
96.900	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	1.126.889,19	1.191.715,58	0,75
44.900	WEIFU HIGH TECHNOLOGY -A-	CNY	871.096,09	833.914,01	0,52
55.900	WESTERN MINING-A	CNY	348.245,19	356.885,94	0,22
11.700	WUHAN HUMANWELL HI-TECH CO LTD	CNY	147.854,52	122.934,03	0,08
10.900	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	865.612,11	1.286.534,39	0,81
16.100	WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) CO LTD	CNY	165.688,77	219.431,99	0,14
4.300	WUXI LITTLE SWAN CO LTD	CNY	232.746,46	254.691,09	0,16
52.700	WUZHOU ZHONGHENG -A-	CNY	152.888,39	154.516,62	0,10
73.600	XCMG CONSTRUCTION MACHIN -A-	CNY	314.517,33	328.480,53	0,21
11.500	XI AN AERO ENGINE -A-	CNY	262.233,40	261.343,64	0,16
2.210	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	48.011,04	51.108,03	0,03
54.600	XIAMEN C & D -A-	CNY	442.876,12	485.179,64	0,31

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
8.400	XIAMEN FARATRONIC CO LTD -A-	CNY	370.662,68	346.064,55	0,22
18.200	XIAMEN ITG GROUP CORP LTD	CNY	158.372,23	157.173,43	0,10
49.300	XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH -A-	CNY	551.152,77	613.218,16	0,39
61.400	XINXING PIPES -A-	CNY	266.785,81	272.802,47	0,17
133.900	XJ GUANGHUI INDUSTRY -A-	CNY	513.001,83	477.010,05	0,30
15.100	XYF AGRI TECH-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	148.798,20	162.133,82	0,10
18.900	YINTAI RESOURCES CO LTD	CNY	206.900,02	249.461,52	0,16
42.700	YONGHUI SUPERSTORES -A-	CNY	358.815,97	436.265,20	0,27
13.500	YUANLONGPING AGRICULTURE HIGH-TECH -A-	CNY	196.306,70	195.613,71	0,12
3.200	YUNNAN BAIYAO GROUP -A-	CNY	252.471,10	267.126,59	0,17
15.100	YUNNAN COPPER INDUSTRY	CNY	151.982,89	160.622,79	0,10
34.300	ZF HYDROPOWER -A-	CNY	167.864,81	163.036,44	0,10
31.100	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	CNY	777.373,65	718.590,18	0,45
29.200	ZHEJIANG DAHUA TEC -A-	CNY	369.089,14	424.274,01	0,27
16.500	ZHEJIANG JUHUA A	CNY	151.504,02	117.395,24	0,07
7.000	ZHEJIANG NHU -A-	CNY	153.096,80	135.122,36	0,08
2.900	ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD-A-	CNY	209.115,95	220.057,42	0,14
17.040	ZHEJIANG WEIXING NEW BUILDING MATERIALS	CNY	248.880,54	296.698,80	0,19
51.400	ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER CO LTD -A-	CNY	238.025,44	227.343,40	0,14
23.800	ZHEJIANG ZHONGDA GROUP CO LTD -A-	CNY	138.911,61	129.084,23	0,08
7.200	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	372.751,38	396.270,87	0,25
51.400	ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD	CNY	242.963,67	200.082,76	0,13
401.600	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	1.346.478,72	1.515.067,60	0,95
39.210	ZJ SANHUA INTEL -A- REGISTERED -A-	CNY	425.047,75	413.948,45	0,26
14.200	ZJ SEMIR GARMEN -A-	CNY	135.822,93	157.159,42	0,10
29.200	ZTE CORPORATION -A-	CNY	869.802,26	950.525,72	0,60
Total portefeuille-titres			146.003.826,71	151.976.176,30	95,59
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				7.755.289,40	4,88
Autres actifs/(passifs)				-751.128,44	-0,47
Total				158.980.337,26	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Chine	95,40
Portugal	0,19
	95,59

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	17,31
Assurances	7,34
Chimie	5,90
Constructions, matériaux de construction	5,75
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,72
Electrotechnique et électronique	5,53
Holdings et sociétés financières	5,38
Transports	4,65
Construction de machines et appareils	4,17
Energie et eau	3,52
Electronique & Semiconducteurs	2,58
Maisons de commerce	2,38
Sociétés immobilières	2,32
Tabac et alcool	2,27
Métaux non ferreux	2,16
Industrie minière	2,12
Industrie automobile	1,86
Pétrole	1,65
Industrie agro-alimentaire	1,49
Télécommunications	1,45
Biens de consommation divers	1,31
Agriculture et pêche	1,31
Articles de bureau et ordinateurs	1,05
Textile et habillement	1,00
Art graphique, maisons d'édition	0,94
Internet et services d'Internet	0,79
Papier et bois	0,78
Restauration, industrie hôtelière	0,72
Distribution, commerce de détail	0,68
Autres	1,46
	95,59

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Revenus		1.666.256,89
Dividendes, nets		1.656.734,43
Intérêts bancaires à vue		9.522,46
Dépenses		3.795.260,32
Amortissement des frais de constitution		28.856,85
Commission de gestion		1.063.775,68
Taxe d'abonnement		37.588,18
Service fees		201.305,99
Commission de performance		3.008,04
Frais de révision		12.801,69
Intérêts payés		7.896,02
Frais légaux		20.833,32
Frais sur transaction		2.264.398,41
Autres frais d'administration		145.289,66
Autres charges		9.506,48
Pertes nettes des investissements		-2.129.003,43
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- vente de titres		19.569.069,05
- contrats de change à terme		-184.076,33
- devises		177.399,33
Résultat réalisé		17.433.388,62
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		14.532.396,36
- contrats de change à terme		396.903,62
Résultat des opérations		32.362.688,60
Emissions actions de capitalisation		1.568.622,67
Rachats actions de capitalisation		-9.643.998,41
Rachats actions de distribution		-369.416,57
Augmentation des actifs nets		23.917.896,29
Total de l'actif net au début de la période		135.062.440,97
Total de l'actif net à la fin de la période		158.980.337,26

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Actifs	126.023.621,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	116.240.238,84
Avoirs bancaires	9.778.543,94
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	4.838,82
Exigible	488.592,25
Autres dettes à vue	46.131,44
Intérêts bancaires et frais à payer	442.460,81
Valeur nette d'inventaire	125.535.029,35

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 09/04/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 09/04/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IC USD	0,000	195.583,658	0,000	195.583,658

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	CNH	125.535.029,35	-	-
Actions IC USD				
Nombre d'actions		195.583,658	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,39	-	-

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			116.425.871,16	116.240.238,84	92,60
Actions			116.425.871,16	116.240.238,84	92,60
<i>Yuan Chinois</i>			<i>116.425.871,16</i>	<i>116.240.238,84</i>	<i>92,60</i>
4.200	ACCELINK TECNOLOGIES CO LTD-A-	CNY	130.923,82	111.292,07	0,09
417.700	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	1.583.813,95	1.504.748,55	1,20
5.330	AIER EYE HOSPITAL GRP CO LTD -A-	CNY	141.051,13	165.183,01	0,13
77.898	AIR CHINA -A-	CNY	759.877,90	745.993,77	0,59
6.700	AISINO -A-	CNY	190.350,59	154.540,63	0,12
43.600	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	179.675,13	171.028,90	0,14
23.710	AN HUI WENERGY CO LTD	CNY	130.583,25	111.750,49	0,09
44.768	ANGANG STEEL -A-	CNY	194.380,90	169.786,78	0,14
5.000	ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	135.614,27	158.258,18	0,13
39.400	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	CNY	1.639.655,03	1.636.218,41	1,30
100	ANHUI USTC IFLY -A-	CNY	3.620,46	3.326,27	0,00
15.100	ANHUI ZHONGDING SEALING	CNY	144.245,69	144.908,05	0,12
11.315	AVIC AIRCRAFT -A-	CNY	191.207,24	178.333,15	0,14
2.700	AVICOPTER PLC -A-	CNY	127.017,57	110.829,76	0,09
112.700	BANK OF BEIJING -A-	CNY	721.450,58	666.512,59	0,53
332.600	BANK OF CHINA -A-	CNY	1.297.400,42	1.244.774,85	0,99
442.100	BANK OF COMMUNICATIONS -A-	CNY	2.801.265,21	2.707.502,68	2,16
17.497	BANK OF JIANGSU CO LTD	CNY	128.877,23	127.115,11	0,10
5.800	BANK OF NINGBO -A-	CNY	134.172,32	140.688,17	0,11
8.700	BANK OF SHANGHAI A	CNY	108.819,49	103.165,52	0,08
141.760	BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	980.110,60	922.070,27	0,73
28.100	BBMG -A-	CNY	127.509,50	105.728,27	0,08
30.300	BEIJING CAPITAL -A-	CNY	131.008,88	106.728,95	0,09
13.400	BEIJING CAPITAL TOURISM -A-	CNY	219.330,33	241.096,80	0,19
14.800	BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	CNY	132.680,77	100.708,84	0,08
6.300	BEIJING NEW BUILDING MATERIALS -A-	CNY	115.744,34	114.297,13	0,09
7.100	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	136.961,82	160.996,05	0,13
4.574	BEIJING SHIJI SHS -A-	CNY	153.418,87	165.646,29	0,13
10.510	BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE -A-	CNY	446.392,13	490.626,86	0,39
13.800	BEIJING URBAN CONSTRUC.INVES DEVELOPMENT	CNY	118.381,68	111.304,08	0,09
6.700	BEIJING WANGFUJING -A-*	CNY	112.262,00	101.842,61	0,08
13.700	BESTV NEW MEDI -A-	CNY	174.338,94	144.496,77	0,12
14.000	BETTER LIFE COMMERCIAL CHAIN SHARE -A-	CNY	116.443,59	111.656,32	0,09
377.900	BOE TECHNOLOGY -A-	CNY	1.306.435,07	1.300.865,19	1,04
12.200	BY-HEALTH CO -A-	CNY	251.888,55	236.841,89	0,19
12.680	CENTENNIAL BRILLIANCE SCIENCE TECHNO -A-	CNY	177.652,38	173.327,28	0,14
16.100	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	130.616,12	125.827,01	0,10
60.500	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND.SCIENCE -A-	CNY	321.898,91	363.853,71	0,29
6.100	CHAOZHOU THREE-CIRCLE (GROUP) CO LTD	CNY	128.607,99	118.726,15	0,09
8.300	CHENGDU FUSEN NOBLE-HOUSE INDUSTRIAL CO	CNY	108.657,28	106.561,84	0,08
21.100	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD-SHS. -A-	CNY	137.421,37	126.053,16	0,10
49.700	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-	CNY	366.116,88	370.020,92	0,29
7.700	CHINA CYTS TOURS HOLDINGS -A-	CNY	102.204,99	97.779,84	0,08
84.800	CHINA EASTERN AIR -A-	CNY	516.880,35	532.059,68	0,42
154.900	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -A-	CNY	657.885,25	590.572,68	0,47
65.699	CHINA FIBERGLASS CO LTD-SHS.A	CNY	643.823,60	626.539,73	0,50
12.600	CHINA FORTUNE LAND -A-	CNY	405.772,74	410.662,70	0,33
44.500	CHINA GEZHOUBA GROUP CO LTD -A-	CNY	334.753,06	277.424,63	0,22
22.921	CHINA INTL MARINE -A-	CNY	269.534,64	244.963,72	0,20
6.200	CHINA INTL TRAVEL SERVICE -A-	CNY	458.773,19	550.005,95	0,44
19.500	CHINA LIFE INSURANCE SHS -A-	CNY	550.282,88	552.617,73	0,44
261.300	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	CNY	9.140.041,12	9.408.004,71	7,48
15.800	CHINA MERCHANTS SECURITIES -A-	CNY	258.442,23	270.206,70	0,22
22.100	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND ZONE HLDGS CO LTD	CNY	505.470,92	462.205,93	0,37
140.700	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION-A-	CNY	925.230,18	894.056,12	0,71
34.100	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	CNY	168.899,10	135.128,37	0,11
27.800	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING -A-	CNY	192.904,71	167.470,47	0,13
7.400	CHINA NATIONAL MEDICINES -A- SHS	CNY	174.056,51	170.094,27	0,14
7.800	CHINA PACIFIC INSURANCE -A-	CNY	279.305,70	284.972,79	0,23
327.200	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -A-	CNY	1.846.184,06	1.791.008,22	1,43
19.900	CHINA RAILWAY -A-	CNY	258.285,47	230.400,49	0,18
49.700	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -A-	CNY	488.263,52	494.853,25	0,39

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
60.600	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	420.348,36	395.382,26	0,31
14.500	CHINA RAILWAY TIELAND CONTAINER LOGISTIC -A-	CNY	131.991,07	93.588,97	0,07
54.400	CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY -A-	CNY	314.604,96	302.670,89	0,24
29.400	CHINA SHIPPING CONTAINER LINES -A-	CNY	98.893,38	80.022,70	0,06
23.700	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -A-	CNY	149.993,29	153.918,21	0,12
74.200	CHINA SOUTHERN AIR -A-	CNY	575.497,20	573.215,81	0,46
147.560	CHINA UNITED TELECOM -A-	CNY	919.577,55	909.591,34	0,72
48.800	CHINA VANKE -A-	CNY	1.442.080,12	1.358.056,28	1,08
111.800	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	1.875.870,85	2.002.588,84	1,60
4.500	CHONGQING DEPARTMENT STORE -A-	CNY	132.069,76	136.173,08	0,11
27.800	CHONGQING DIMA INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	113.355,88	103.764,93	0,08
16.400	CHONGQING DONGYUAN -A-	CNY	134.151,32	98.959,64	0,08
9.200	CHONGQING FULING ZHACAI -A-	CNY	262.336,59	280.791,93	0,22
96.300	CHONGQING IRON AND STEEL SHS -A-	CNY	189.088,46	193.695,40	0,15
26.200	CINDA REAL ESTATE -A-	CNY	114.404,52	108.017,83	0,09
51.600	CITIC SECURITIES -A-*	CNY	1.109.188,16	1.229.436,36	0,98
15.500	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	201.349,87	196.054,01	0,16
196.362	CN STATE CEC -A-	CNY	1.163.593,82	1.129.853,80	0,90
500	COFCO TUNHE SUGAR CO LTD	CNY	4.916,97	4.342,97	0,00
18.200	COSCO SHIPPING - REGS -A-	CNY	103.484,50	91.426,49	0,07
85.300	CRRR CORP -A-	CNY	758.590,98	690.549,02	0,55
49.970	DALIAN PORT (PDA) COMPANY LTD	CNY	103.489,59	106.508,90	0,08
31.700	DAQIN RAILWAY CO LTD -A-	CNY	269.514,12	256.628,41	0,20
4.100	DASHANG GROUP CO LTD -A-	CNY	119.573,21	114.509,27	0,09
27.600	DATANG INTL POWER GENERATION CO-A	CNY	87.676,41	85.342,33	0,07
21.631	DHC SOFTWARE CO LTD -A-	CNY	153.645,41	151.304,11	0,12
11.300	DR PENG TELECOM AND MEDIA AKTIE -A-	CNY	128.424,18	85.034,12	0,07
300	EVERBRIGHT SECURITIES -A-	CNY	4.149,09	3.428,34	0,00
6.200	FENGFAN STOCK LTD CO -A-	CNY	168.561,23	146.544,17	0,12
13.200	FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECHNOLOGIES -A-	CNY	384.796,65	368.003,54	0,29
32.300	FINANCIAL STREET HOLDING CO LTD	CNY	263.812,11	253.405,21	0,20
21.100	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	521.201,18	479.931,05	0,38
120.328	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	767.947,05	636.970,51	0,51
22.800	FOSHAN LIGHTING AND ELECTRICAL -A-	CNY	142.678,61	119.553,72	0,10
15.700	FOUNDER SECURITIES -A-	CNY	128.334,21	111.703,35	0,09
5.100	FUJIAN SUNNER -A-	CNY	140.946,25	129.220,33	0,10
17.000	FUJIAN LONGKING -A-	CNY	191.652,44	210.774,07	0,17
11.200	FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD -A-	CNY	461.814,06	446.176,98	0,36
83.600	GD POWER DEVELOPMENT - SHS -A-	CNY	227.134,89	212.489,24	0,17
14.300	GEMDALE CORP -A-	CNY	173.227,81	170.715,69	0,14
12.900	GF SECURITIES CO LTD -A-	CNY	189.294,33	177.367,24	0,14
7.400	GRANDBLUE ENVIRONMENT -A-	CNY	134.237,56	124.997,44	0,10
14.100	GREENLAND HLDGS -A-	CNY	106.781,93	96.368,87	0,08
23.500	GRG BANKING EQUIPMENT -A-	CNY	154.496,98	161.085,11	0,13
14.000	GUANGDONG PROVINCIAL	CNY	128.378,44	105.772,30	0,08
1.000	GUANGDONG ZHONGSHENG PHARM.	CNY	10.442,16	8.515,82	0,01
93.800	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	325.769,61	303.181,24	0,24
1.000	GUJING DISTILLERY -A-	CNY	112.735,41	118.591,06	0,09
12.600	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	112.950,15	115.621,03	0,09
23.800	GZ HAIGE COMMUNICATIONS GRP INC -A-	CNY	227.572,17	227.207,30	0,18
123.800	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	2.078.347,77	2.141.966,11	1,71
28.900	HAINING CMLN	CNY	139.689,57	134.766,12	0,11
9.400	HAN S LASER TECH -A-	CNY	314.754,98	323.393,05	0,26
13.757	HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO LTD	CNY	145.474,49	137.388,77	0,11
33.300	HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-	CNY	901.634,84	919.042,20	0,73
4.100	HANGZHOU SONGCHENG TOURISM	CNY	92.071,44	94.938,89	0,08
20.400	HEILAN HOME CO -A-	CNY	195.533,70	185.154,56	0,15
22.925	HENAN SHUANGHUI INVEST AND DEV CO -A-	CNY	592.458,13	570.993,54	0,45
4.600	HONGFA TECHNOGY -A-	CNY	127.968,43	111.856,46	0,09
55.400	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	474.344,72	426.871,78	0,34
28.600	HUADIAN POWER INTL	CNY	130.181,95	107.895,75	0,09
7.400	HUAFU TOP DMY -A-	CNY	59.109,70	53.760,75	0,04
21.138	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	CNY	618.973,90	644.938,46	0,51
35.600	HUANENG POWER INTERNATIONAL -A-	CNY	233.956,44	221.939,70	0,18
14.500	HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	CNY	326.322,47	323.861,37	0,26
30.100	HUBEI ENERGY GROUP A	CNY	130.005,55	130.723,35	0,10
3.400	HUBEI JUMPCAN PHARMA CO LTD-A-	CNY	126.587,16	102.444,02	0,08

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
2.400	HUNDSUN TECH-A-	CNY	149.483,85	163.671,88	0,13
450.691	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -A-	CNY	2.599.215,43	2.656.385,72	2,12
62.800	INDUSTRIAL BANK COMPANY -A-	CNY	1.209.927,04	1.149.397,65	0,92
47.700	INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD -A-	CNY	76.356,43	80.668,14	0,06
84.170	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	2.638.393,61	2.814.043,20	2,23
22.400	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	1.436.191,01	1.479.411,23	1,18
15.400	JIANGSU HENGTONG -A-	CNY	258.281,35	258.280,54	0,21
3.100	JIANGSU YANGHE BREWERY -A-	CNY	374.336,45	377.093,76	0,30
17.250	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	404.580,05	424.985,49	0,34
7.100	JIANGXI ZHGBANG -A-	CNY	143.702,40	118.366,91	0,09
8.100	JILIN AODONG MEDICINE INDUSTRY -A-	CNY	138.022,78	132.849,81	0,11
41.600	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNY	288.182,13	278.910,65	0,22
14.500	JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	CNY	241.804,69	227.660,61	0,18
8.200	JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CNY	129.468,47	101.421,33	0,08
7.600	JONJEE HI-TECH -A-	CNY	289.403,08	325.730,65	0,26
47.006	JS ZHONG TIAN TECH -A-	CNY	456.201,69	431.339,86	0,34
17.000	KINGENTA ECOLOG -A-	CNY	125.150,13	61.922,33	0,05
4.301	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	4.121.616,42	4.235.078,83	3,36
5.500	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY -A-	CNY	147.580,94	126.696,60	0,10
14.600	LIUZHOU IRON & STEEL CO LTD	CNY	123.567,05	84.591,82	0,07
19.500	LONGSHENG GROUP -A-	CNY	324.899,71	307.725,34	0,25
17.141	LUXI CHEMICAL GROUP CO LTD-A-	CNY	238.515,52	186.621,64	0,15
4.900	LUZHOU OLD CELLAR -A-	CNY	375.441,95	396.337,91	0,32
54.900	MAANSHAN IRON -A-	CNY	192.365,78	187.337,05	0,15
35.200	METALLURGICAL CORP CHINA -A-	CNY	130.229,51	107.081,19	0,09
53.208	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	2.746.210,91	2.761.254,30	2,19
1.900	MUYUAN FOODSTUF -A-	CNY	115.281,44	111.777,40	0,09
28.700	NANJING IRON & STEEL CO LTD	CNY	124.671,15	100.518,71	0,08
21.900	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	421.086,98	408.495,22	0,33
600	NAVINFO -A-	CNY	10.056,43	9.666,61	0,01
40.900	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	244.044,08	229.196,66	0,18
62.730	ORIENT GROUP INCORPORATION	CNY	253.182,81	233.515,22	0,19
10.800	ORIENTAL ENERGY CO LTD	CNY	129.389,89	93.051,60	0,07
4.400	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	129.882,94	113.641,68	0,09
26.500	PETROCHINA CO LTD SHS. -A-	CNY	196.002,55	182.444,71	0,15
1.600	PIENTZEHUANG -A-	CNY	186.132,00	184.446,08	0,15
78.500	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	997.775,52	1.082.469,91	0,86
73.400	PING AN INSURANCE GROUP CO.SHS. -A-	CNY	5.999.972,32	6.508.422,74	5,17
30.200	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS- A	CNY	425.978,45	385.615,58	0,31
11.200	RISESUM REAL ESTATE DEVELOPMENT SHS A	CNY	126.993,68	105.239,94	0,08
30.000	RONGSHENG PETRO CHMICAL CO -A-	CNY	366.653,58	362.047,47	0,29
49.900	SAIC MOTOR CO LTD -A-	CNY	1.378.566,93	1.273.320,36	1,01
23.100	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -A-	CNY	283.364,32	260.746,23	0,21
16.800	SANSTEEL MINGUANG	CNY	145.101,12	156.346,87	0,12
129.200	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	1.567.309,83	1.691.091,92	1,35
15.200	SAURER INTELLIGENT TECHNOLOGY REGS A	CNY	129.678,09	108.145,92	0,09
25.100	SD HI-SPEED CO -A-	CNY	117.721,10	120.562,41	0,10
11.100	SDIC POWER HLDG -A-	CNY	95.110,68	86.305,99	0,07
12.771	SDIC RESOURCES SHS -A-	CNY	127.076,01	150.673,08	0,12
2.700	SF HOLDING CO LTD	CNY	96.919,74	91.754,72	0,07
15.100	SHAAN XI PROVENCIAL NATURAL GAS CO LTD	CNY	129.282,86	123.753,59	0,10
26.800	SHANDING SUN PAPER INDUSTRY-A-	CNY	224.002,66	182.632,84	0,15
9.600	SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMICAL -A-	CNY	133.122,95	142.753,58	0,11
13.500	SHANDONG NEW BEIYANG INFORMATION TECHNOL	CNY	190.574,66	161.435,35	0,13
11.200	SHANGHAI AJ GROUP CO LTD A	CNY	112.252,63	107.369,39	0,09
20.800	SHANGHAI ELEC GRP -A-	CNY	130.019,58	111.980,54	0,09
7.600	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO-A-	CNY	225.111,43	192.411,52	0,15
8.600	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	542.976,91	721.000,83	0,57
4.500	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTEL DEV. -A-	CNY	132.838,43	110.955,84	0,09
6.800	SHANGHAI MERCHANICAL&ELECTRICAL INDUS	CNY	132.171,58	112.957,21	0,09
6.100	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	129.410,20	110.790,73	0,09
147.800	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	1.719.957,87	1.727.484,80	1,38
16.800	SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING -A-	CNY	130.835,54	106.080,51	0,08
7.300	SHANGHAI WAI GAOQIA -A-	CNY	156.031,40	153.258,76	0,12
14.200	SHANXI SECURITIES -A-	CNY	112.484,82	115.098,67	0,09
3.100	SHANXI XING HUA -A-	CNY	180.954,35	214.201,41	0,17
75.600	SHANYING INTERNATIONAL HOLDINGS	CNY	254.911,33	254.946,26	0,20

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
14.700	SHENERGY CO -A-	CNY	84.497,29	88.407,43	0,07
47.948	SHENWAN HONGY -A-	CNY	249.395,86	240.383,79	0,19
9.800	SHENZHEN AIRPORT -A-	CNY	92.106,09	87.181,59	0,07
20.070	SHENZHEN ENERGY INVESTMENT CO LTD -A-	CNY	129.989,99	124.519,11	0,10
81.403	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	1.938.835,67	2.019.360,68	1,61
83.425	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO -A-	CNY	616.232,10	580.200,34	0,46
7.000	SHENZHEN SUNLORD ELECTRONIC -A-	CNY	132.745,20	123.144,17	0,10
4.500	SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION CO LTD-A-	CNY	130.078,07	110.100,26	0,09
200	SHOOCHOW SECURITIES -A-	CNY	2.361,58	2.051,40	0,00
38.719	SHUNFA HENGYE CORPORATION	CNY	118.533,11	116.236,45	0,09
13.500	SICHUAN CHUANTOU-A-	CNY	119.335,72	120.232,18	0,10
4.193	SICHUAN KELUN -A-	CNY	132.479,90	124.743,16	0,10
8.400	SICHUAN NEW HOPE AGRIBUSINESS CO LTD -A-	CNY	172.806,74	146.007,80	0,12
14.701	SINOCHEM INTL -A-	CNY	126.135,96	109.891,58	0,09
400	SINOLINK SECURITIES CO LTD -A-	CNY	4.750,66	3.890,66	0,00
33.000	SINOPEC SHANGHAI PETROLEUM -A-	CNY	173.056,16	170.396,47	0,14
18.000	SUNSHINE CITY GRP -A-	CNY	115.101,71	116.719,78	0,09
10.900	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECOR -A-	CNY	130.440,67	112.455,87	0,09
12.700	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	308.120,03	291.156,02	0,23
70.000	TANGSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	CNY	254.166,11	209.443,16	0,17
13.300	TBEA CO LTD-A-	CNY	104.342,68	96.490,96	0,08
130.800	TCL CORP -A-	CNY	441.049,72	435.861,93	0,35
1.500	THE PACIFIC SECURITIES CO LTD	CNY	6.218,66	5.343,65	0,00
16.200	TIANJIN PORT CO -A-	CNY	104.324,05	104.075,14	0,08
31.400	TL JINGDA MAGNET - SHS -A-	CNY	104.098,47	95.207,08	0,08
900	TONGDING INTERCONNECTION INFORMATION	CNY	9.301,83	7.285,98	0,01
500	TONGKUN GROUP CO LTD	CNY	8.716,26	7.760,30	0,01
14.900	TONGWEI CO LTD A	CNY	196.088,98	209.637,29	0,17
2.210	UFIDA SOFTWARE CO -A-	CNY	56.115,91	59.445,43	0,05
13.500	WANGSU SCIENCE -A-	CNY	138.745,29	145.629,54	0,12
24.300	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	993.928,93	1.040.508,22	0,83
91.276	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	1.061.416,61	1.122.549,34	0,89
16.700	WEIFU HIGH TECHNOLOGY -A-	CNY	342.944,00	310.164,01	0,25
24.101	WESTERN MINING-A	CNY	171.096,67	153.869,56	0,12
13.650	WUHAN DEPARTMENT STORE -SHS- -A-	CNY	142.074,93	146.837,87	0,12
19.444	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	2.117.043,17	2.294.988,51	1,83
11.900	WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) CO LTD	CNY	122.207,21	162.188,86	0,13
59.300	XCMG CONSTRUCTION MACHIN -A-	CNY	251.149,83	264.658,90	0,21
5.600	XI AN AERO ENGINE -A-	CNY	139.216,86	127.262,99	0,10
9.900	XIAMEN C & D -A-	CNY	95.830,18	87.972,13	0,07
13.900	XIAMEN ITG GROUP CORP LTD	CNY	120.334,09	120.039,05	0,10
57.409	XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH -A-	CNY	641.004,68	714.081,97	0,57
10.700	XINJIANG YILITE IND -A-	CNY	178.228,19	206.651,25	0,16
11.200	XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL -A-	CNY	123.496,19	89.212,98	0,07
25.300	XINXING PIPES -A-	CNY	136.747,31	112.408,84	0,09
46.100	XJ GUANGHUI INDUSTRY -A-	CNY	185.779,03	164.228,26	0,13
28.500	YIHUA LIFESTYLE TECHNOLOGY A	CNY	112.038,59	107.233,30	0,09
45.600	YONGHUI SUPERSTORES -A-	CNY	420.159,57	465.894,46	0,37
7.000	YUANLONGPING AGRICULTURE HIGH-TECH -A-	CNY	99.532,01	101.429,33	0,08
4.477	YUNNAN BAIYAO GROUP -A-	CNY	353.045,54	373.726,80	0,30
1.888	YUNNAN COPPER INDUSTRY	CNY	20.989,31	20.083,17	0,02
26.000	ZF HYDROPOWER -A-	CNY	125.997,89	123.584,47	0,10
8.700	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	CNY	246.721,32	201.020,40	0,16
21.436	ZHEJIANG DAHUA TEC -A-	CNY	270.816,46	311.463,62	0,25
7.700	ZHEJIANG NHU -A-	CNY	135.671,86	148.634,60	0,12
15.200	ZHEJIANG WANFENG AUTO -A-	CNY	139.001,98	110.731,69	0,09
7.440	ZHEJIANG WEIXING NEW BUILDING MATERIALS	CNY	128.684,74	129.544,55	0,10
7.700	ZHEJIANG XINAN CHEM SHS -A-	CNY	121.818,35	82.908,67	0,07
23.400	ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER CO LTD -A-	CNY	117.067,74	103.498,75	0,08
19.500	ZHENGZHOU COAL MINING MACHINERY GROUP-A-	CNY	127.771,68	111.421,16	0,09
1.200	ZHONGCHU DEVELOPMENT CO LTD	CNY	8.798,10	6.880,70	0,01
18.100	ZHONGJIN GOLD CO LTD-A-	CNY	149.988,35	186.014,15	0,15
49.900	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	2.704.082,76	2.746.377,25	2,18
25.650	ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD	CNY	129.289,50	99.846,75	0,08
155.600	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	543.508,54	587.013,24	0,47
37.143	ZJ SANHUA INTEL -A- REGISTERED -A-	CNY	392.023,45	392.126,68	0,31
56.500	ZTE CORPORATION -A-	CNY	1.733.261,36	1.839.202,16	1,47

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Total portefeuille-titres			116.425.871,16	116.240.238,84	92,60
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				9.732.412,50	7,75
Autres actifs/(passifs)				-437.621,99	-0,35
Total				125.535.029,35	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Chine	92,60
	92,60

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	18,92
Electrotechnique et électronique	10,37
Tabac et alcool	6,23
Constructions, matériaux de construction	5,84
Assurances	5,84
Transports	3,95
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,57
Construction de machines et appareils	3,57
Holdings et sociétés financières	3,37
Maisons de commerce	2,99
Télécommunications	2,81
Sociétés immobilières	2,76
Electronique & Semiconducteurs	2,48
Energie et eau	2,48
Chimie	2,40
Pétrole	2,14
Industrie automobile	1,86
Industrie minière	1,50
Métaux non ferreux	1,29
Industrie agro-alimentaire	1,28
Biens de consommation divers	1,20
Restauration, industrie hôtelière	0,90
Distribution, commerce de détail	0,83
Articles de bureau et ordinateurs	0,63
Agriculture et pêche	0,57
Services divers	0,47
Textile et habillement	0,46
Internet et services d'Internet	0,38
Papier et bois	0,35
Autres	1,16
	92,60

U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 09/04/2019)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 09/04/2019 au 30/06/2019

Exprimé en CNH

Revenus	1.044.518,93
Dividendes, nets	1.035.946,78
Intérêts bancaires à vue	4.838,82
Intérêts bancaires à terme	3.733,33
Dépenses	1.091.769,69
Commission de gestion	337.958,65
Taxe d'abonnement	3.068,76
Service fees	53.930,11
Frais de révision	8.279,71
Intérêts payés	1.306,67
Frais légaux	7.026,52
Frais sur transaction	645.131,23
Autres charges	35.068,04
Pertes nettes des investissements	-47.250,76
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :	
- portefeuille-titres	-5.540.773,80
- devises	-47.286,63
Résultat réalisé	-5.635.311,19
Variation nette de la plus- /(moins-) value non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-185.632,32
Résultat des opérations	-5.820.943,51
Emissions actions de capitalisation	131.355.972,86
Augmentation des actifs nets	125.535.029,35
Total de l'actif net au début de la période	0,00
Total de l'actif net à la fin de la période	125.535.029,35

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	91.157.337,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	87.972.179,24
Dépôts de garantie sur futures et contrats d'options	173.302,12
Avoirs bancaires	1.284.414,99
Intérêts à recevoir sur swaps	629.279,15
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	5.801,21
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	131.202,39
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	924.702,95
Intérêts à recevoir sur swaps	36.455,00
Exigible	154.819,30
Intérêts bancaires et frais à payer	154.819,30
Valeur nette d'inventaire	91.002.517,75

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AC USD	273.245,000	948,385	29.750,000	244.443,385
Actions AD USD	153.956,000	0,000	5.700,000	148.256,000
Actions AHC CHF	13.000,000	0,000	0,000	13.000,000
Actions AHC EUR	50.440,000	0,000	300,000	50.140,000
Actions AHC GBP	5.360,000	0,000	300,000	5.060,000
Actions AHD CHF	4.000,000	0,000	0,000	4.000,000
Actions AHD EUR	10.920,000	0,000	770,000	10.150,000
Actions AHD GBP	8.250,000	0,000	0,000	8.250,000
Actions IC USD	82.444,777	0,000	985,777	81.459,000
Actions ID USD	249.877,224	0,000	2.550,000	247.327,224
Actions IHC CHF	6.600,000	0,000	0,000	6.600,000
Actions IHC EUR	38.300,000	0,000	0,000	38.300,000

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IHD CHF	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions IHD EUR	2.000,000	0,000	0,000	2.000,000
Actions IHD GBP	600,000	0,000	0,000	600,000
Actions UC USD	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions UD USD	5.000,000	0,000	0,000	5.000,000
Actions UHC GBP	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions UHD GBP	1.500,000	0,000	0,000	1.500,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	91.002.517,75	94.003.096,83	103.476.441,48
Actions AC USD				
Nombre d'actions		244.443,385	273.245,000	306.975,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,61	104,55	104,12
Actions AD USD				
Nombre d'actions		148.256,000	153.956,000	179.206,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,97	99,15	103,03
Dividende par action		3,07	4,29	1,07
Actions AHC CHF				
Nombre d'actions		13.000,000	13.000,000	15.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,08	97,96	100,91
Actions AHC EUR				
Nombre d'actions		50.140,000	50.440,000	50.740,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,26	98,97	101,50
Actions AHC GBP				
Nombre d'actions		5.060,000	5.360,000	5.360,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,06	101,09	102,54
Actions AHD CHF				
Nombre d'actions		4.000,000	4.000,000	4.750,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,51	94,45	99,84
Dividende par action		0,02	2,52	1,07
Actions AHD EUR				
Nombre d'actions		10.150,000	10.920,000	10.920,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,24	95,41	100,40
Dividende par action		0,41	2,53	1,07

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	91.002.517,75	94.003.096,83	103.476.441,48
Actions AHD GBP				
Nombre d'actions		8.250,000	8.250,000	8.250,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,87	97,50	101,46
Dividende par action		1,52	2,56	1,07
Actions IC USD				
Nombre d'actions		81.459,000	82.444,777	82.444,777
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,63	105,36	104,57
Actions ID USD				
Nombre d'actions		247.327,224	249.877,224	253.880,224
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,20	99,52	103,38
Dividende par action		3,38	4,62	1,17
Actions IHC CHF				
Nombre d'actions		6.600,000	6.600,000	6.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,02	98,73	101,35
Actions IHC EUR				
Nombre d'actions		38.300,000	38.300,000	38.300,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,18	99,71	101,92
Actions IHD CHF				
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,76	94,82	100,19
Dividende par action		0,30	2,83	1,16
Actions IHD EUR				
Nombre d'actions		2.000,000	2.000,000	2.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,49	95,78	100,76
Dividende par action		0,70	2,84	1,16
Actions IHD GBP				
Nombre d'actions		600,000	600,000	600,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,12	97,88	101,82
Dividende par action		1,82	2,87	1,16
Actions UC USD				
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,61	104,54	104,12
Actions UD USD				
Nombre d'actions		5.000,000	5.000,000	5.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,35	98,84	103,03
Dividende par action		3,36	4,60	1,07
Actions UHC GBP				
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,22	101,25	102,69
Actions UHD GBP				
Nombre d'actions		1.500,000	1.500,000	1.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,27	97,20	101,46
Dividende par action		1,81	2,86	1,07

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			89.369.048,30	87.972.179,24	96,67
Obligations			72.124.202,91	70.587.251,43	77,57
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
1.000.000	AT T INC 2.45 15-20 30/06S	USD	72.124.202,91	70.587.251,43	77,57
1.500.000	BANK OF AMERICA CORP 2.625 15-20 19/10S	USD	1.018.590,00	999.920,00	1,10
1.600.000	BARCLAYS BANK PLC 2.875 15-20 08/06S	USD	1.532.745,00	1.505.910,00	1,65
1.000.000	BECTON DICKINSON CO 3.25 10-20 12/11S	USD	1.616.307,78	1.603.816,00	1,76
750.000	CHARTER COM OPER 3.579 16-20 23/07S	USD	1.018.760,00	1.009.810,00	1,11
1.000.000	CIGNA CORPORATION 3.2000 18-20 17/09S	USD	785.820,00	756.960,00	0,83
1.500.000	CITIGROUP INC 2.65 15-20 26/10S	USD	1.003.550,00	1.009.485,00	1,11
1.500.000	CS GR FUNDING 2.75 15-20 26/03S	USD	1.535.055,00	1.505.775,00	1,65
1.000.000	CVS HEALTH CORP 2.80 15-20 20/07S	USD	1.510.635,00	1.502.842,50	1,65
1.000.000	EBAY INC 3.25 10-20 15/10S	USD	998.010,00	1.002.805,00	1,10
1.000.000	FORD MOTOR CREDIT 3.157 15-20 04/08S	USD	1.021.810,00	1.009.180,00	1,11
1.000.000	FORD MOTOR CREDIT 3.157 15-20 04/08S	USD	1.033.790,00	1.003.225,00	1,10
1.100.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.20 15-20 13/07S	USD	1.127.390,00	1.105.076,50	1,21
1.600.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.60 15-20 23/04S	USD	1.631.008,00	1.602.544,00	1,76
500.000	HEWLETT PACKARD 3.60 16-20 15/10S	USD	526.330,00	506.727,50	0,56
1.000.000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07A	USD	1.035.500,00	1.002.845,00	1,10
2.100.000	ING GROUP NV SUB 6.00 15-XX 30/04S	USD	1.127.390,00	1.105.076,50	1,21
1.000.000	JOHN DEERE CAPITAL 2.375 15-20 14/07S	USD	2.080.000,00	2.124.948,00	2,35
1.500.000	JP MORGAN CHASE 2.55 15-20 29/10S	USD	996.930,00	1.001.780,00	1,10
1.500.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.65 15-20 19/10S	USD	1.516.035,00	1.504.162,50	1,65
1.300.000	MITSUBISHI UFJ LEASE FINANCE 2.50 15-20 09/03S	USD	1.534.201,50	1.504.680,00	1,65
1.500.000	MIZUHO BANK REGS 2.70 15-20 20/10S	USD	1.318.226,00	1.300.201,50	1,43
1.750.000	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 24/07S	USD	1.536.375,00	1.505.370,00	1,65
1.500.000	PEMEX 6.00 10-20 05/03S	USD	1.968.190,00	1.806.586,25	1,99
1.400.000	RELIANCE HLDGS REGS 4.50 10-20 19/10S	USD	1.625.625,00	1.521.840,00	1,67
1.300.000	ROYAL BK OF SCOTLAND 6.40 09-19 21/10S	USD	1.518.706,00	1.433.229,00	1,57
900.000	SANTANDER UK GROUP 2.375 15-20 16/03S	USD	1.441.154,00	1.314.111,50	1,44
600.000	SANTANDER UK GROUP 2.875 15-20 16/10S	USD	910.269,00	899.950,50	0,99
1.000.000	SINOCHEM OV CAP REG S 4.50 10-20 12/11S	USD	604.770,00	601.953,00	0,66
1.250.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 2.50 15-20 28/04S	USD	1.087.500,00	1.025.550,00	1,13
1.000.000	STARBUCKS CORP 2.20 17-20 22/11S	USD	1.273.750,00	1.250.581,25	1,37
1.000.000	STARBUCKS CORP 2.20 17-20 22/11S	USD	992.090,00	998.755,00	1,10
1.000.000	UNITEDHEALTH GROUP INC 1.95 17-20 15/10S	USD	989.140,62	996.670,00	1,10
6.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-20 30/11S	USD	5.928.373,20	5.980.546,86	6,58
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.75 17-20 15/11S	USD	990.234,38	998.496,09	1,10
1.000.000	US TREASURY NOTES 2.75 18-20 30/11S	USD	1.006.289,06	1.012.421,88	1,11
1.000.000	US TREASURY NOTES F-2020 2.625 10-20 15/11S	USD	1.003.984,38	1.010.253,91	1,11
1.000.000	US TREASURY NOTES R-2020 1.75 13-20 31/10S	USD	990.390,63	998.320,31	1,10
21.000.000	USA TREASURY NOTES 2.00 13-20 30/11S	USD	21.706.108,36	21.043.066,38	23,13
1.600.000	VW INTL FIN REGS 4.00 10-20 12/08S	USD	1.710.560,00	1.626.856,00	1,79
Obligations à taux flottant			17.244.845,39	17.384.927,81	19,10
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
1.600.000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 14-XX 23/12Q	USD	7.112.540,53	7.092.368,00	7,79
1.600.000	DNB BANK ASA FL.R 15-XX 26/03A	USD	1.626.000,00	1.610.480,00	1,77
1.800.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	1.596.368,42	1.618.928,00	1,78
2.000.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS FL.R 15-XX 19/02A	USD	1.825.350,00	1.820.520,00	2,00
<i>Euro</i>					
1.700.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	EUR	10.132.304,86	10.292.559,81	11,31
1.200.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	1.943.669,59	2.040.714,79	2,24
1.000.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1.381.625,96	1.406.422,55	1,55
1.000.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1.119.291,96	1.182.461,60	1,30
1.000.000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	1.204.253,52	1.168.670,73	1,28
1.000.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A	EUR	1.146.186,43	1.175.537,69	1,29
1.800.000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	2.060.978,55	2.138.557,07	2,35
1.000.000	VOLVO TREASURY REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	1.276.298,85	1.180.195,38	1,30
Total portefeuille-titres			89.369.048,30	87.972.179,24	96,67
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				1.284.414,99	1,41
Autres actifs/(passifs)				1.745.923,52	1,92
Total				91.002.517,75	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	56,93
Pays-Bas	8,73
Royaume-Uni	7,25
Japon	4,73
Suède	3,30
France	3,05
Iles Vierges Britanniques	2,50
Suisse	2,24
Norvège	1,78
Mexique	1,67
Ile de Guernesey	1,65
Espagne	1,55
Danemark	1,29
	96,67

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	34,13
Banques, institutions financières	30,97
Holdings et sociétés financières	16,64
Télécommunications	2,38
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,21
Pétrole	1,67
Constructions, matériaux de construction	1,57
Energie et eau	1,29
Assurances	1,11
Distribution, commerce de détail	1,11
Restauration, industrie hôtelière	1,10
Service de santé publique et de service social	1,10
Electrotechnique et électronique	0,83
Articles de bureau et ordinateurs	0,56
	96,67

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus		2.236.926,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		1.483.821,65
Intérêts bancaires à vue		13.611,95
Intérêts reçus sur swaps		739.493,02
Dépenses		399.544,79
Commission de gestion		258.931,43
Taxe d'abonnement		14.901,63
Service fees		86.519,51
Frais de révision		7.679,17
Intérêts payés		2.942,47
Frais légaux		7.947,45
Frais sur transaction		689,02
Autres frais d'administration		3.793,04
Intérêts payés sur swaps		6.996,00
Autres charges		9.145,07
Revenus nets des investissements		1.837.381,83
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres		-906.754,11
- contrats de change à terme		317.010,70
- contrats swaps		-422.606,46
- devises		-23.116,23
Résultat réalisé		801.915,73
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		2.030.616,73
- contrats de change à terme		-294.240,56
- contrats swaps		-69.656,35
Résultat des opérations		2.468.635,55
Dividendes distribués		-1.347.899,56
Emissions actions de capitalisation		101.059,91
Rachats actions de capitalisation		-3.319.596,77
Rachats actions de distribution		-902.778,21
Diminution des actifs nets		-3.000.579,08
Total de l'actif net au début de la période		94.003.096,83
Total de l'actif net à la fin de la période		91.002.517,75

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	66.556.656,93
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	64.022.990,44
Avoirs bancaires	716.031,54
Intérêts à recevoir sur swaps	551.725,84
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	1.686,21
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	18.747,25
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	1.219.944,40
Intérêts à recevoir sur swaps	25.531,25
Exigible	374.749,22
Dettes bancaires	262.523,92
Intérêts bancaires et frais à payer	112.225,30
Valeur nette d'inventaire	66.181.907,71

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AC USD	213.380,000	0,000	17.730,000	195.650,000
Actions AD USD	73.000,000	0,000	4.000,000	69.000,000
Actions AHC CHF	1.230,000	0,000	0,000	1.230,000
Actions AHC EUR	10.900,000	0,000	0,000	10.900,000
Actions AHC GBP	1.200,000	0,000	0,000	1.200,000
Actions AHD CHF	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions AHD EUR	17.400,000	0,000	11.300,000	6.100,000
Actions IC USD	194.722,304	0,000	0,000	194.722,304
Actions ID USD	55.112,500	0,000	0,000	55.112,500
Actions IHC CHF	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions IHC EUR	59.521,247	0,000	403,726	59.117,521
Actions IHC GBP	6.139,183	0,000	0,000	6.139,183

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IHD EUR	1.250,500	0,000	0,000	1.250,500
Actions IHD GBP	500,000	0,000	0,000	500,000
Actions UD USD	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions UHD GBP	8.770,000	0,000	0,000	8.770,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/année clôturée le:	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	66.181.907,71	67.107.261,89	100.057.453,27
Actions AC USD				
Nombre d'actions		195.650,000	213.380,000	430.635,145
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,46	102,33	102,45
Actions AD USD				
Nombre d'actions		69.000,000	73.000,000	78.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,39	99,71	102,45
Dividende par action		3,28	2,60	-
Actions AHC CHF				
Nombre d'actions		1.230,000	1.230,000	1.230,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,52	97,41	100,86
Actions AHC EUR				
Nombre d'actions		10.900,000	10.900,000	30.950,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,36	98,08	101,12
Actions AHC GBP				
Nombre d'actions		1.200,000	1.200,000	1.200,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,63	99,66	101,62
Actions AHD CHF				
Nombre d'actions		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,40	96,53	100,86
Dividende par action		0,21	0,90	-
Actions AHD EUR				
Nombre d'actions		6.100,000	17.400,000	17.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,83	97,19	101,12
Dividende par action		0,61	0,90	-
Actions IC USD				
Nombre d'actions		194.722,304	194.722,304	214.022,304
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,35	102,97	102,70
Actions ID USD				
Nombre d'actions		55.112,500	55.112,500	93.062,500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,63	100,04	102,70
Dividende par action		3,59	2,91	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	66.181.907,71	67.107.261,89	100.057.453,27
Actions IHC CHF				
Nombre d'actions		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,35	98,03	101,11
Actions IHC EUR				
Nombre d'actions		59.117,521	59.521,247	63.013,918
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,19	98,70	101,36
Actions IHC GBP				
Nombre d'actions		6.139,183	6.139,183	6.139,183
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,49	100,29	101,87
Actions IHD EUR				
Nombre d'actions		1.250,500	1.250,500	1.447,500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,04	97,50	101,36
Dividende par action		0,91	1,21	-
Actions IHD GBP				
Nombre d'actions		500,000	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,18	99,09	101,87
Dividende par action		2,04	1,21	-
Actions UD USD				
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,42	99,06	102,10
Dividende par action		3,56	2,90	-
Actions UHD GBP				
Nombre d'actions		8.770,000	8.770,000	8.770,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,35	98,46	101,63
Dividende par action		2,02	1,21	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			64.239.982,56	64.022.990,44	96,74
Obligations			45.459.771,50	45.278.294,80	68,42
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>44.348.811,39</i>	<i>44.170.827,74</i>	<i>66,75</i>
1.000.000	AMERICAN TOWER CORP 3.45 14-21 15/09S	USD	1.038.562,50	1.021.220,00	1,54
900.000	ANADARKO PETROLEUM 4.85 16-21 15/03S	USD	967.212,00	931.900,50	1,41
1.250.000	BANK OF AMERICA CORP 2.50 16-22 21/10S	USD	1.231.490,00	1.252.981,25	1,89
1.200.000	BARCLAYS BANK PLC 3.20 16-21 10/08S	USD	1.219.677,00	1.209.402,00	1,83
950.000	BPCE SA 2.75 16-21 02/12S	USD	958.253,12	958.279,25	1,45
1.000.000	CITIGROUP INC 2.90 16-21 08/12S	USD	1.011.142,50	1.011.195,00	1,53
750.000	CK HUTCHISON FINANCE 1.875 16-21 03/10S	USD	729.570,00	739.942,50	1,12
750.000	DISCOVERY COMM 4.375 11-21 15/06S	USD	798.420,00	775.602,37	1,17
700.000	FORD MOTOR CREDIT 3.336 16-21 18/03S	USD	713.237,00	703.024,00	1,06
700.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.20 16-21 06/07S	USD	708.701,00	705.015,50	1,07
1.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 3 17-22 26/04S	USD	1.012.352,50	1.008.975,00	1,52
1.000.000	HSBC HOLDINGS PLC 2.95 16-21 25/05S	USD	1.012.877,50	1.009.165,00	1,52
1.100.000	ING GROUP NV SUB 6.00 15-XX 30/04S	USD	1.131.790,00	1.113.068,00	1,68
1.000.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 2.273 16-21 13/09S	USD	984.672,50	996.250,00	1,51
1.250.000	MORGAN STANLEY 2.625 16-21 17/11S	USD	1.252.277,50	1.257.775,00	1,90
1.000.000	NTPC LTD 5.625 11-21 14/07S	USD	1.107.280,00	1.053.810,00	1,59
1.100.000	PEMEX 5.50 10-21 21/01S	USD	1.171.420,00	1.114.399,00	1,68
1.200.000	SANTANDER UK GROUP 2.875 16-21 05/08S	USD	1.207.569,00	1.202.784,00	1,82
950.000	SIEMENS FINANCIERING 1.70 16-21 15/09S	USD	927.304,50	938.676,00	1,42
500.000	SINOPEC GROUP OVER REGS 2.00 16-21 29/09S	USD	487.100,00	493.672,50	0,75
1.000.000	SOCIETE GENERALE SA REGS 5.20 11-21 15/05Q	USD	1.101.680,00	1.046.800,00	1,58
1.000.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.442 16-21 19/10S	USD	996.742,50	1.000.925,00	1,51
750.000	UBS GROUP FUNDING AG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	739.311,63	757.458,75	1,14
5.500.000	US TREASURY NOTES 1.875 14-21 30/11S	USD	5.441.132,81	5.516.328,13	8,34
13.000.000	US TREASURY NOTES 2.00 11-21 15/11S	USD	13.124.299,33	13.083.789,03	19,77
500.000	US TREASURY NOTES 2.00 14-21 31/10S	USD	496.328,13	502.929,69	0,76
500.000	US TREASURY NOTES 2.875 18-21 15/11S	USD	507.207,03	513.066,41	0,78
500.000	USA T NOTES 1.25 16-21 31/10S	USD	486.875,00	494.335,94	0,75
500.000	USA TREASURY BONDS 1.75 16-21 30/11	USD	493.027,34	500.078,12	0,76
1.200.000	XSTRATA FIN REGS 4.95 11-21 15/11S	USD	1.291.299,00	1.257.979,80	1,90
<i>Euro</i>			<i>1.110.960,11</i>	<i>1.107.467,06</i>	<i>1,67</i>
900.000	BHP BILLITON FINANCE 4.75 15-76 22/04A	EUR	1.110.960,11	1.107.467,06	1,67
Obligations à taux flottant			18.780.211,06	18.744.695,64	28,32
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>4.942.858,13</i>	<i>4.874.287,00</i>	<i>7,36</i>
1.100.000	BNP PARIBAS SA FL.R 16-XX 30/09S	USD	1.199.232,69	1.165.043,00	1,76
500.000	RBS FL.R 16-XX 30/09Q	USD	548.012,50	538.075,00	0,81
1.100.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	1.136.520,25	1.112.540,00	1,68
1.100.000	SVENSKA HAND AB 15/PERP AD	USD	1.122.012,69	1.111.352,00	1,68
900.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 16-XX 10/08A	USD	937.080,00	947.277,00	1,43
<i>Euro</i>			<i>13.837.352,93</i>	<i>13.870.408,64</i>	<i>20,96</i>
800.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	EUR	975.016,37	960.336,37	1,45
800.000	BANCO SANTANDER SA REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	919.752,75	959.953,74	1,45
800.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	1.020.756,46	1.017.303,71	1,54
1.000.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1.204.743,96	1.248.102,03	1,89
1.000.000	COOPERATIVE RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	1.252.608,89	1.262.382,57	1,90
750.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A	EUR	882.088,65	900.255,56	1,36
700.000	ENGIE SA FL.R 13-XX 10/07A	EUR	881.468,01	873.352,55	1,32
450.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	542.525,59	532.107,72	0,80
1.000.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	1.175.859,54	1.183.850,93	1,79
700.000	ORANGE SA EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	848.701,45	862.001,00	1,30
700.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A	EUR	819.246,70	822.876,38	1,24
500.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	624.303,82	619.091,54	0,94
100.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	123.837,72	117.477,47	0,18
700.000	VOLVO TREASURY REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	893.823,95	826.136,77	1,25
700.000	VONOVIA FINANCE BV SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	839.194,96	853.933,74	1,29
700.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	833.424,11	831.246,56	1,26
Total portefeuille-titres			64.239.982,56	64.022.990,44	96,74
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				716.031,54	1,08

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	Autres actifs/(passifs)			1.442.885,73	2,18
	Total			66.181.907,71	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	44,25
France	10,42
Pays-Bas	9,00
Royaume-Uni	6,78
Suède	4,61
Allemagne	3,15
Japon	3,02
Espagne	2,99
Suisse	2,57
Canada	1,90
Mexique	1,68
Australie	1,67
Inde	1,59
Danemark	1,24
Iles Caïmans	1,12
Iles Vierges Britanniques	0,75
	96,74

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	31,16
Banques, institutions financières	27,96
Holdings et sociétés financières	21,00
Pétrole	4,02
Energie et eau	3,92
Sociétés immobilières	2,83
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,79
Electrotechnique et électronique	1,59
Télécommunications	1,30
Art graphique, maisons d'édition	1,17
	96,74

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus		1.638.690,88
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		1.120.740,91
Intérêts bancaires à vue		6.190,25
Intérêts reçus sur swaps		511.759,72
Dépenses		296.598,71
Commission de gestion		180.595,30
Taxe d'abonnement		9.783,64
Service fees		64.036,15
Frais de révision		5.667,11
Intérêts payés		2.649,41
Frais légaux		6.460,66
Frais sur transaction		1.641,41
Autres frais d'administration		10.255,13
Intérêts payés sur swaps		7.333,17
Autres charges		8.176,73
Revenus nets des investissements		1.342.092,17
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- portefeuille-titres		-357.950,36
- contrats de change à terme		536.404,29
- contrats swaps		-316.054,92
- devises		-92.439,61
Résultat réalisé		1.112.051,57
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		1.962.116,06
- contrats de change à terme		-433.127,13
- contrats swaps		463.657,82
Résultat des opérations		3.104.698,32
Dividendes distribués		-477.405,13
Rachats actions de capitalisation		-1.908.963,01
Rachats actions de distribution		-1.643.684,36
Diminution des actifs nets		-925.354,18
Total de l'actif net au début de la période		67.107.261,89
Total de l'actif net à la fin de la période		66.181.907,71

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	105.915.226,23
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	101.570.596,44
Avoirs bancaires	809.162,76
Intérêts à recevoir sur swaps	951.410,56
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	2.265,18
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	2.539.960,04
Intérêts à recevoir sur swaps	41.831,25
Exigible	1.070.550,33
Dettes bancaires	702.162,82
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	192.984,23
Intérêts bancaires et frais à payer	175.403,28
Valeur nette d'inventaire	104.844.675,90

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AC USD	216.089,078	1.000,000	22.242,627	194.846,451
Actions AD USD	183.480,000	2.000,000	8.350,000	177.130,000
Actions AHC EUR	47.376,070	0,000	5.500,000	41.876,070
Actions AHC GBP	20.000,000	0,000	0,000	20.000,000
Actions AHD EUR	5.250,000	0,000	1.400,000	3.850,000
Actions AHD GBP	1.500,000	0,000	0,000	1.500,000
Actions IC USD	248.040,000	0,000	34.670,000	213.370,000
Actions ID USD	272.020,000	0,000	4.500,000	267.520,000
Actions IHC CHF	2.034,000	0,000	0,000	2.034,000
Actions IHC EUR	18.537,638	0,000	500,000	18.037,638
Actions IHC GBP	1.800,000	0,000	0,000	1.800,000
Actions IHD CHF	2.700,000	0,000	0,000	2.700,000

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IHD EUR	4.350,000	0,000	0,000	4.350,000
Actions IHD GBP	7.300,000	0,000	0,000	7.300,000
Actions UD USD	6.526,922	0,000	0,000	6.526,922
Actions UHD GBP	10.470,000	0,000	0,000	10.470,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	104.844.675,90	107.070.534,64	-
Actions AC USD				
Nombre d'actions		194.846,451	216.089,078	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,07	100,22	-
Actions AD USD				
Nombre d'actions		177.130,000	183.480,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,22	100,22	-
Dividende par action		2,80	-	-
Actions AHC EUR				
Nombre d'actions		41.876,070	47.376,070	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,15	98,12	-
Actions AHC GBP				
Nombre d'actions		20.000,000	20.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	104,28	98,57	-
Actions AHD EUR				
Nombre d'actions		3.850,000	5.250,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,03	98,13	-
Dividende par action		0,13	-	-
Actions AHD GBP				
Nombre d'actions		1.500,000	1.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,39	98,92	-
Dividende par action		1,24	-	-
Actions IC USD				
Nombre d'actions		213.370,000	248.040,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,56	100,48	-
Actions ID USD				
Nombre d'actions		267.520,000	272.020,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,49	100,48	-
Dividende par action		3,01	-	-
Actions IHC CHF				
Nombre d'actions		2.034,000	2.034,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,19	98,12	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	104.844.675,90	107.070.534,64	-
Actions IHC EUR				
Nombre d'actions		18.037,638	18.537,638	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,63	98,38	-
Actions IHC GBP				
Nombre d'actions		1.800,000	1.800,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	105,10	99,16	-
Actions IHD CHF				
Nombre d'actions		2.700,000	2.700,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,19	98,12	-
Dividende par action		-	-	-
Actions IHD EUR				
Nombre d'actions		4.350,000	4.350,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,30	98,39	-
Dividende par action		0,32	-	-
Actions IHD GBP				
Nombre d'actions		7.300,000	7.300,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,64	99,16	-
Dividende par action		1,44	-	-
Actions UD USD				
Nombre d'actions		6.526,922	6.526,922	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,01	100,21	-
Dividende par action		3,00	-	-
Actions UHD GBP				
Nombre d'actions		10.470,000	10.470,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,16	98,90	-
Dividende par action		1,44	-	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			101.148.338,05	101.570.596,44	96,88
Obligations			68.354.966,29	70.128.671,14	66,89
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
	750.000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125 12-22 16/07S	USD	<i>65.037.135,89</i>	<i>67.150.779,74</i>	<i>64,05</i>
1.500.000	ANGLO AMERICAN CAP REGS 4.125 12-22 27/09S	USD	734.610,00	765.165,00	0,73
1.500.000	BANK OF CHINA REGS 2.25 16-21 12/07S	USD	1.510.380,00	1.561.034,99	1,49
1.250.000	BECTON DICKINSON CO 2.894 17-22 06/06S	USD	1.440.330,00	1.489.672,50	1,42
1.250.000	BPCE SA 3.00 17-22 22/05S	USD	1.210.397,50	1.265.525,00	1,21
1.500.000	CIGNA CORPORATION 3.4000 18-21 17/09S	USD	1.218.350,00	1.263.775,00	1,21
500.000	CVS CAREMARK 2.75 12-22 01/12S	USD	1.490.940,00	1.529.595,00	1,46
1.250.000	DISCOVERY COMM 3.30 12-22 15/05S	USD	480.135,00	502.015,00	0,48
500.000	EXP-IMP BANK KOREA 3.00 17-22 01/11S	USD	1.232.067,50	1.274.060,00	1,22
1.500.000	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 2.979 17-22 03/08S	USD	485.500,00	510.342,50	0,49
1.000.000	GENERAL MILLS 2.60 17-22 12/10S	USD	1.442.270,00	1.484.692,50	1,42
1.250.000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.15 17-22 30/06S	USD	959.290,00	1.005.720,00	0,96
1.500.000	GLENCORE FINANCE 3.00 17-22 27/10S	USD	1.215.780,00	1.258.156,25	1,20
1.250.000	HEWLETT PACKARD 4.40 16-22 15/10S	USD	1.437.315,00	1.507.260,00	1,44
1.400.000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.10 17-22 05/04S	USD	1.286.722,50	1.318.000,00	1,26
1.250.000	IMPERIAL TOBACCO REGS 3.50 13-23 11/02S	USD	1.365.518,00	1.409.128,00	1,34
1.250.000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125 17-22 14/07S	USD	1.232.177,50	1.270.487,50	1,21
1.250.000	KINDER MORGAN INC 3.95 12-22 01/09S	USD	1.205.012,50	1.240.144,37	1,18
500.000	KOREA DEV BANK 3.00 12-22 14/09S	USD	1.254.260,00	1.302.000,00	1,24
1.600.000	KOREA NATIONAL OIL 2.875 17-22 27/03S	USD	487.700,00	510.385,00	0,49
1.100.000	MS EMTN SUB SERIE -F- 4.875 12-22 01/11S	USD	1.549.792,00	1.617.824,00	1,54
1.400.000	NTPC LTD 4.75 12-22 03/10S	USD	1.143.333,00	1.177.011,00	1,12
1.400.000	PETROLEOS MEXICANOS 5.375 18-22 13/03S	USD	1.438.500,00	1.471.421,00	1,40
1.400.000	REGENCY ENERGY 5.00 14-22 01/10S	USD	1.448.020,00	1.409.289,00	1,34
1.400.000	RELIANCE HLDGS REGS 5.40 12-22 14/02S	USD	1.471.750,00	1.487.619,00	1,42
1.600.000	STATE BANK OF INDIA 3.25 17-22 24/01S	USD	1.465.632,00	1.486.051,00	1,42
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.750 17-22 30/09S	USD	1.558.496,00	1.613.360,00	1,54
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.875 17-22 31/10S	USD	986.406,25	1.004.726,56	0,96
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.875 15-22 31/10S	USD	990.078,13	1.008.632,81	0,96
22.900.000	US TREASURY NOTES 2.00 15-22 30/11S	USD	985.703,13	1.004.648,44	0,96
6.000.000	US TREASURY NOTES F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	22.143.101,13	23.103.058,65	22,03
1.000.000	USA TREASURY BONDS 1.75 15-22 30/09S	USD	5.863.125,00	5.978.671,86	5,70
1.250.000	WOORI BANK REGS 5.875 11-21 13/04S	USD	982.031,25	1.000.507,81	0,95
<i>Euro</i>			<i>3.317.830,40</i>	<i>2.977.891,40</i>	<i>2,84</i>
800.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	1.222.215,12	1.095.480,05	1,05
800.000	BHP BILLITON FINANCE 4.75 15-76 22/04A	EUR	934.583,41	861.363,27	0,82
800.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	1.161.031,87	1.021.048,08	0,97
Obligations à taux flottant			32.793.371,76	31.441.925,30	29,99
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
1.200.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX 29/07S	USD	<i>13.516.585,00</i>	<i>13.594.185,00</i>	<i>12,97</i>
1.200.000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	USD	1.257.750,00	1.275.456,00	1,22
1.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-23 24/07S	USD	1.259.000,00	1.269.384,00	1,21
1.200.000	ING GROUP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	1.448.195,00	1.514.910,00	1,45
1.200.000	NIPPON LIFE INSUR REGS FL.R 12-42 18/10S	USD	1.269.150,00	1.265.844,00	1,21
600.000	RBS FL.R 16-XX 30/09Q	USD	1.244.640,00	1.266.852,00	1,21
1.200.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	657.950,00	645.690,00	0,62
1.200.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 16-XX 13/09S	USD	1.203.194,00	1.214.808,00	1,16
1.300.000	SVENSKA HAND AB 15/PERP AD	USD	1.273.460,00	1.262.412,00	1,20
1.400.000	SWEDBANK AB FL.R 16-XX 17/03S	USD	1.302.296,00	1.313.416,00	1,25
1.100.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 16-XX 10/08A	USD	1.432.500,00	1.407.630,00	1,34
<i>Euro</i>			<i>17.901.317,86</i>	<i>16.591.067,88</i>	<i>15,82</i>
1.200.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-XX 22/03S	EUR	1.558.314,80	1.440.504,56	1,37
1.000.000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	1.365.481,04	1.244.139,00	1,19
1.000.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	1.414.287,48	1.271.629,63	1,21
1.000.000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1.370.820,02	1.273.952,78	1,22
1.000.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1.357.623,55	1.248.102,03	1,19
1.200.000	COOPERATIVE RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	1.625.958,70	1.514.859,10	1,45
800.000	ENBW ENERGIE 3.375 16-77 05/04A	EUR	1.030.932,90	970.667,57	0,93
700.000	ENGIE SA FL.R 13-XX 10/07A	EUR	942.579,02	873.352,55	0,83
400.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	527.983,40	472.984,63	0,45
700.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A	EUR	887.040,02	822.876,38	0,78

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
800.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	1.072.547,35	990.546,46	0,94
800.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	1.014.167,03	965.602,19	0,92
900.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	1.191.201,11	1.123.353,32	1,07
1.000.000	VONOVIA FINANCE BV SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1.304.338,90	1.219.905,34	1,16
1.000.000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	1.238.042,54	1.158.592,34	1,11
	<i>Livre Sterling</i>		<i>1.375.468,90</i>	<i>1.256.672,42</i>	<i>1,20</i>
900.000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	1.375.468,90	1.256.672,42	1,20
Total portefeuille-titres			101.148.338,05	101.570.596,44	96,88
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				809.162,76	0,77
Autres actifs/(passifs)				2.464.916,70	2,35
Total				104.844.675,90	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	50,20
France	8,86
Pays-Bas	7,22
Royaume-Uni	5,31
Corée du Sud	3,78
Suède	3,75
Italie	3,20
Espagne	2,40
Suisse	2,32
Mexique	2,07
Luxembourg	1,42
Inde	1,40
Norvège	1,21
Japon	1,21
Allemagne	0,93
Australie	0,82
Danemark	0,78
	96,88

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	31,56
Banques, institutions financières	27,30
Holdings et sociétés financières	14,41
Pétrole	3,95
Assurances	3,72
Télécommunications	2,85
Energie et eau	2,54
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,69
Industrie minière	1,44
Constructions, matériaux de construction	1,42
Electrotechnique et électronique	1,40
Articles de bureau et ordinateurs	1,26
Art graphique, maisons d'édition	1,22
Sociétés immobilières	1,16
Industrie agro-alimentaire	0,96
	96,88

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus		2.714.285,75
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		1.850.793,72
Intérêts bancaires à vue		14.826,35
Intérêts reçus sur swaps		848.665,68
Dépenses		466.072,87
Commission de gestion		282.085,78
Taxe d'abonnement		15.215,53
Service fees		99.541,85
Frais de révision		8.855,97
Intérêts payés		2.576,27
Frais légaux		8.772,17
Frais sur transaction		1.513,42
Autres frais d'administration		15.121,95
Intérêts payés sur swaps		25.112,24
Autres charges		7.277,69
Revenus nets des investissements		2.248.212,88
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- vente de titres		292.590,90
- contrats de change à terme		2.116.599,21
- contrats swaps		-448.062,43
- devises		7.729,45
Résultat réalisé		4.217.070,01
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		3.259.600,51
- contrats de change à terme		-1.961.140,03
- contrats swaps		1.368.815,04
Résultat des opérations		6.884.345,53
Dividendes distribués		-1.375.893,06
Emissions actions de capitalisation		104.800,00
Emissions actions de distribution		207.600,00
Rachats actions de capitalisation		-6.570.244,67
Rachats actions de distribution		-1.476.466,54
Diminution des actifs nets		-2.225.858,74
Total de l'actif net au début de la période		107.070.534,64
Total de l'actif net à la fin de la période		104.844.675,90

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	254.948.865,56
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	242.044.450,14
Avoirs bancaires	4.334.686,81
Intérêts à recevoir sur swaps	2.058.448,68
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	11.271,13
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	6.403.008,80
Intérêts à recevoir sur swaps	97.000,00
Exigible	3.652.551,90
Dettes bancaires	2.740.291,38
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	533.028,64
Intérêts bancaires et frais à payer	379.231,88
Valeur nette d'inventaire	251.296.313,66

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 25/02/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 25/02/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AC USD	0,000	323.570,000	2.300,000	321.270,000
Actions AD USD	0,000	437.555,000	1.500,000	436.055,000
Actions AHC CHF	0,000	2.000,000	0,000	2.000,000
Actions AHC EUR	0,000	28.960,000	500,000	28.460,000
Actions AHD EUR	0,000	7.000,000	0,000	7.000,000
Actions AHD GBP	0,000	200,000	0,000	200,000
Actions IC USD	0,000	563.090,000	5.250,675	557.839,325
Actions ID USD	0,000	863.667,550	0,000	863.667,550
Actions IHC CHF	0,000	20.500,000	0,000	20.500,000
Actions IHC EUR	0,000	77.143,000	0,000	77.143,000
Actions IHC GBP	0,000	360,000	0,000	360,000
Actions IHD CHF	0,000	3.300,000	0,000	3.300,000

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 25/02/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 25/02/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IHD EUR	0,000	48.350,000	0,000	48.350,000
Actions IHD GBP	0,000	7.490,000	0,000	7.490,000
Actions UD USD	0,000	5.500,000	0,000	5.500,000
Actions UHD GBP	0,000	5.250,000	0,000	5.250,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/année clôturée le:	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	251.296.313,66	-	-
Actions AC USD				
Nombre d'actions		321.270,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,24	-	-
Actions AD USD				
Nombre d'actions		436.055,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,24	-	-
Actions AHC CHF				
Nombre d'actions		2.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,97	-	-
Actions AHC EUR				
Nombre d'actions		28.460,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,08	-	-
Actions AHD EUR				
Nombre d'actions		7.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,08	-	-
Actions AHD GBP				
Nombre d'actions		200,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,51	-	-
Actions IC USD				
Nombre d'actions		557.839,325	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,38	-	-
Actions ID USD				
Nombre d'actions		863.667,550	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,38	-	-
Actions IHC CHF				
Nombre d'actions		20.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,11	-	-
Actions IHC EUR				
Nombre d'actions		77.143,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,22	-	-
Actions IHC GBP				
Nombre d'actions		360,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,65	-	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	251.296.313,66	-	-
Actions IHD CHF				
Nombre d'actions		3.300,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,11	-	-
Actions IHD EUR				
Nombre d'actions		48.350,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,22	-	-
Actions IHD GBP				
Nombre d'actions		7.490,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,65	-	-
Actions UD USD				
Nombre d'actions		5.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,24	-	-
Actions UHD GBP				
Nombre d'actions		5.250,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	103,51	-	-

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			236.199.252,77	242.044.450,14	96,32
Obligations			148.815.873,85	152.697.486,29	60,77
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
2.300.000	ABBVIE INC 2.85 16-23 14/05S	USD	135.899.909,18	139.632.648,00	55,57
2.400.000	AMERICAN TOWER CORP 3.00 17-23 15/06S	USD	2.255.151,00	2.320.010,00	0,92
2.400.000	AT T INC 3.60 16-23 17/02S	USD	2.349.120,00	2.435.844,00	0,97
2.400.000	AT T INC 3.60 16-23 17/02S	USD	2.420.544,00	2.491.056,00	0,99
2.300.000	BECTON DICKINSON CO 2.894 17-22 06/06S	USD	2.266.880,00	2.328.566,00	0,93
2.600.000	BOSTON PROPERTIES LP 3.85 12-23 01/02S	USD	2.648.896,00	2.715.362,00	1,08
2.300.000	BPCE SA 2.75 18-23 11/01S	USD	2.236.681,00	2.316.916,50	0,92
1.000.000	CANADIAN NATIONAL RESOURCE FL.R 17-23 15/01S	USD	994.620,00	1.010.235,00	0,40
1.300.000	CK HUTCHISON INTL REGS 2.75 17-23 29/03S	USD	1.266.811,00	1.306.948,50	0,52
1.500.000	COMCAST CORP 2.75 16-23 01/03S	USD	1.480.335,00	1.525.267,50	0,61
2.300.000	CONSTELLATION BRANDS 4.25 13-23 01/05S	USD	2.372.013,00	2.441.519,00	0,97
2.300.000	CVS HEALTH CORP 3.70 18-23 09/03S	USD	2.312.811,00	2.374.681,00	0,94
2.300.000	DISCOVERY COMMUNIC 2.950 17-23 20/03S	USD	2.228.079,00	2.319.251,00	0,92
2.300.000	ENEL FINANCE INTL REGS 2.875 17-22 25/05S	USD	2.234.864,00	2.313.351,50	0,92
2.300.000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.35 13-23 15/03S	USD	2.308.602,00	2.367.332,50	0,94
2.300.000	EXELON GENERATION 4.25 12-22 15/06S	USD	2.359.800,00	2.408.847,50	0,96
2.000.000	EXPRESS SCRIPTS HDG 3.90 12-22 15/02S	USD	2.039.875,90	2.067.730,00	0,82
1.000.000	GENERAL MILLS 2.60 17-22 12/10S	USD	996.630,00	1.005.720,00	0,40
2.200.000	GLENCORE FUNGIND REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	2.218.464,00	2.281.191,00	0,91
2.400.000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.20 18-23 23/02S	USD	2.378.424,00	2.456.544,00	0,98
2.400.000	HEWLETT PACKARD 4.40 16-22 15/10S	USD	2.488.920,00	2.530.560,00	1,01
2.400.000	INGERSOLL RAND 4.25 14-23 15/06S	USD	2.502.384,00	2.551.092,00	1,02
2.200.000	KINDER MORGAN INC 3.45 12-23 15/02S	USD	2.201.212,00	2.255.539,00	0,90
1.800.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455 18-23 02/03S	USD	1.808.046,00	1.856.196,00	0,74
1.800.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.5490 18-23 05/03S	USD	1.812.150,00	1.861.911,00	0,74
2.300.000	PERNOD RICARD 4.25 12-22 15/07S	USD	2.372.450,00	2.414.618,20	0,96
1.000.000	STARBUCKS CORP 3.1 18-23 28/02 S	USD	1.012.380,00	1.026.470,00	0,41
1.800.000	SUMITOMO MITSUI BANKING 3.102 18-23 17/01S	USD	1.787.130,00	1.837.260,00	0,73
1.800.000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	1.843.596,00	1.912.671,00	0,76
1.000.000	UNITED STATES 1.50 16-23 31/03S	USD	969.843,75	991.484,38	0,39
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 16-23 30/04S	USD	974.101,56	995.781,25	0,40
55.080.000	US TREASURY NOTES 1.625 16-23 31/05S	USD	53.080.459,72	54.770.117,05	21,81
1.000.000	US TREASURY NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	978.750,00	1.000.390,63	0,40
1.000.000	US TREASURY NOTES 2.750 18-23 30/04S	USD	1.017.617,19	1.037.187,50	0,41
21.000.000	US TREASURY NOTES 2.8750 18-23 31/05S	USD	21.378.164,06	21.796.523,49	8,67
300.000	VIACOM 3.875 11-21 15/12S	USD	304.104,00	308.473,50	0,12
<i>Euro</i>					
2.000.000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	11.034.086,75	11.214.735,00	4,46
1.500.000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 0.7500 19-23 15/06A	EUR	2.467.394,43	2.513.035,51	1,00
1.500.000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 0.7500 19-23 15/06A	EUR	1.726.111,49	1.756.149,18	0,70
1.600.000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	2.177.939,30	2.187.370,60	0,87
2.000.000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.625 16-23 03/04A	EUR	2.296.552,40	2.337.500,88	0,93
2.000.000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	2.366.089,13	2.420.678,83	0,96
<i>Livre Sterling</i>					
1.300.000	TESCO CORP. TREASURY SERV. 6.125 09-22 24/02A	GBP	1.881.877,92	1.850.103,29	0,74
Obligations à taux flottant			87.383.378,92	89.346.963,85	35,55
<i>Dollar Des Etats Unis</i>					
2.400.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 05/03S	USD	43.201.990,00	44.151.981,00	17,57
3.400.000	BARCLAYS BANK PLC 7.875 16-49 15/12Q	USD	2.409.096,00	2.485.608,00	0,99
2.800.000	CITIGROUP INC FL.R 18-24 01/06S	USD	3.559.500,00	3.562.996,00	1,42
2.800.000	CITIGROUP INC FL.R 18-24 01/06S	USD	2.869.185,00	2.959.796,00	1,18
2.000.000	CK HUTCHISON CAP REGS FL.R 17-XX 12/05S	USD	1.950.000,00	2.001.440,00	0,80
3.400.000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX 29/07S	USD	3.533.440,00	3.613.792,00	1,44
3.200.000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	USD	3.288.940,00	3.385.024,00	1,35
2.100.000	ENERGY TRANSFER PART FL.R 17-XX XX/XXS	USD	1.911.000,00	1.962.891,00	0,78
3.400.000	ING GROUP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	1.911.000,00	1.962.891,00	0,78
2.300.000	JP MORGAN CHASE FL.R 18-24 23/04S	USD	3.539.500,00	3.586.558,00	1,43
2.300.000	JP MORGAN CHASE FL.R 18-24 23/04S	USD	2.311.937,00	2.385.698,00	0,95
2.300.000	MORGAN STANLEY FL.R 18-24 24/04S	USD	2.323.690,00	2.398.532,00	0,95
1.600.000	NIPPON LIFE INSUR REGS FL.R 12-42 18/10S	USD	1.646.400,00	1.689.136,00	0,67
3.400.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	3.317.452,00	3.441.956,00	1,37
3.200.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 16-XX 13/09S	USD	3.323.520,00	3.366.432,00	1,34
3.300.000	STANDARD CHARTERED 7.75 17-49 02/04S	USD	3.458.130,00	3.523.014,00	1,40
3.600.000	UBS GROUP FUNDING AG FL.R 16-XX 10/08A	USD	3.760.200,00	3.789.108,00	1,50

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
	<i>Euro</i>		42.475.432,82	43.499.978,06	17,31
1.600.000	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	2.109.727,20	2.134.439,18	0,85
1.600.000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	1.817.869,50	1.906.442,31	0,76
2.800.000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	3.387.872,95	3.483.589,20	1,39
3.000.000	BBVA S5 REGS FL.R 17-XX 24/08Q	EUR	3.501.502,51	3.542.601,82	1,41
3.000.000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	3.723.712,50	3.821.858,35	1,52
3.600.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	4.405.780,35	4.493.167,29	1,79
3.600.000	COOPERATIVE RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	4.511.992,95	4.544.577,27	1,80
1.400.000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1.539.004,69	1.626.668,76	0,65
1.400.000	ENGIE SA FL.R 18-XX XX.XXA	EUR	1.516.763,58	1.598.752,21	0,64
1.600.000	GAS NATURAL FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	1.924.032,00	1.982.550,59	0,79
1.300.000	GRAND CITY PRO FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1.528.487,19	1.570.480,36	0,62
1.700.000	IBERDROLA INTL FL.R 17-XX 22/02A	EUR	1.883.677,00	1.969.142,35	0,78
1.200.000	ORSTED FL.R 13-XX 26/06A	EUR	1.571.401,80	1.621.519,09	0,65
1.800.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	2.203.400,82	2.228.729,54	0,89
1.800.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	2.116.030,78	2.172.604,91	0,86
1.600.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	1.967.656,50	1.997.072,56	0,79
2.300.000	VONOVIA FINANCE BV SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	2.766.520,50	2.805.782,27	1,12
	<i>Livre Sterling</i>		1.705.956,10	1.695.004,79	0,67
1.200.000	ORANGE SA EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	1.705.956,10	1.695.004,79	0,67
Total portefeuille-titres			236.199.252,77	242.044.450,14	96,32
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				4.334.686,81	1,72
Autres actifs/(passifs)				4.917.176,71	1,96
Total				251.296.313,66	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Etats-Unis d'Amérique	53,73
France	10,87
Pays-Bas	9,39
Royaume-Uni	5,52
Suisse	2,94
Japon	2,88
Espagne	2,80
Suède	1,37
Norvège	1,35
Iles Caïmans	1,32
Irlande	0,87
Allemagne	0,85
Italie	0,76
Danemark	0,65
Luxembourg	0,62
Canada	0,40
	96,32

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Pays et gouvernement central	32,08
Banques, institutions financières	24,40
Holdings et sociétés financières	16,74
Sociétés immobilières	3,79
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,79
Télécommunications	2,64
Tabac et alcool	1,93
Art graphique, maisons d'édition	1,53
Assurances	1,52
Energie et eau	1,29
Pétrole	1,19
Industrie agro-alimentaire	1,05
Articles de bureau et ordinateurs	1,01
Industrie minière	0,91
Service de santé publique et de service social	0,82
Electrotechnique et électronique	0,78
Distribution, commerce de détail	0,74
Fonds de placement	0,70
Restauration, industrie hôtelière	0,41
	96,32

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 25/02/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus	4.981.055,99
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.807.379,37
Intérêts bancaires à vue	63.486,12
Intérêts reçus sur swaps	2.078.912,50
Autres revenus	31.278,00
Dépenses	1.101.882,81
Commission de gestion	414.019,36
Taxe d'abonnement	28.709,16
Service fees	164.301,59
Frais de révision	16.395,91
Intérêts payés	4.833,87
Frais légaux	10.408,70
Frais sur transaction	124,95
Autres frais d'administration	13.947,35
Intérêts payés sur swaps	433.322,74
Autres charges	15.819,18
Revenus nets des investissements	3.879.173,18
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :	
- vente de titres	236.532,40
- contrats de change à terme	1.031.147,48
- contrats swaps	-6.461.891,40
- devises	-100.727,70
Résultat réalisé	-1.415.766,04
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	5.845.197,37
- contrats de change à terme	-533.028,64
- contrats swaps	6.403.008,80
Résultat des opérations	10.299.411,49
Emissions actions de capitalisation	103.001.296,67
Emissions actions de distribution	138.973.727,56
Rachats actions de capitalisation	-825.302,06
Rachats actions de distribution	-152.820,00
Augmentation des actifs nets	251.296.313,66
Total de l'actif net au début de la période	0,00
Total de l'actif net à la fin de la période	251.296.313,66

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	210.518.031,26
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	179.532.377,28
Avoirs bancaires	8.939.400,46
Autres avoirs liquides	139.748,22
Intérêts à recevoir sur swaps	791.116,72
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	26.279,02
A recevoir sur ventes de titres	8.027.691,26
Plus-value non réalisée sur "futures"	2.562,30
Plus-value non réalisée sur contrats de swaps	12.847.356,00
Intérêts à recevoir sur swaps	211.500,00
Exigible	28.665.471,84
Dettes bancaires	12.445.923,78
A payer sur achats de titres	15.804.239,13
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	197,75
Intérêts bancaires et frais à payer	415.111,18
Valeur nette d'inventaire	181.852.559,42

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions ZC USD	1.448.212,697	228.143,051	133.553,000	1.542.802,748

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	181.852.559,42	156.979.327,83	174.701.386,49
Actions ZC USD				
Nombre d'actions		1.542.802,748	1.448.212,697	1.618.994,795
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,87	108,40	107,91

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			177.410.244,16	179.532.377,28	98,72
Obligations			177.410.244,16	179.532.377,28	98,72
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>177.410.244,16</i>	<i>179.532.377,28</i>	<i>98,72</i>
20.000.000	US TREASURY NOTES 1.00 16-19 15/11S	USD	19.639.316,40	19.918.750,00	10,95
26.000.000	US TREASURY NOTES 1.125 16-21 30/06S	USD	25.615.859,38	25.678.046,94	14,12
15.000.000	US TREASURY NOTES 1.25 13-20 29/02S	USD	14.710.546,87	14.922.656,25	8,21
23.250.000	US TREASURY NOTES 1.25 15-20 31/01S	USD	22.807.926,63	23.140.107,48	12,72
11.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 16-21 31/01S	USD	10.817.968,76	10.921.796,93	6,01
19.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 30/09S	USD	18.497.460,94	18.877.539,11	10,38
9.000.000	US TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/10S	USD	8.825.625,00	8.941.640,67	4,92
15.400.000	US TREASURY NOTES 1.375 17-20 15/02S	USD	15.116.968,75	15.336.835,98	8,43
25.000.000	US TREASURY NOTES 1.625 15-20 31/12S	USD	24.651.523,44	24.965.332,00	13,73
4.800.000	US TREASURY NOTES 2.625 18-2031/08S	USD	4.781.925,78	4.839.750,00	2,66
12.000.000	US TREASURY NOTES AD-2019 1.75 14-19 30/09S	USD	11.945.122,21	11.989.921,92	6,59
Total portefeuille-titres			177.410.244,16	179.532.377,28	98,72
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				8.939.400,46	4,92
Autres actifs/(passifs)				-6.619.218,32	-3,64
Total				181.852.559,42	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)

Etats-Unis d'Amérique

% de l'actif net

98,72

98,72

Répartition économique du portefeuille-titres

Pays et gouvernement central

% de l'actif net

98,72

98,72

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus		5.736.217,24
Intérêts sur obligations et autres titres, nets		1.144.066,72
Intérêts bancaires à vue		69.070,79
Intérêts reçus sur swaps		4.523.079,73
Dépenses		525.507,58
Taxe d'abonnement		8.792,43
Service fees		128.148,61
Frais de révision		14.277,76
Intérêts payés		14.438,00
Frais légaux		6.326,50
Frais sur transaction		2.564,50
Autres frais d'administration		464,19
Intérêts payés sur swaps		346.589,39
Autres charges		3.906,20
Revenus nets des investissements		5.210.709,66
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :		
- vente de titres		327.626,34
- contrats de change à terme		1.162,50
- contrats futures		16.260,08
- contrats swaps		-2.726.084,10
- devises		-153,61
Résultat réalisé		2.829.520,87
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		1.509.127,53
- contrats de change à terme		-197,75
- contrats futures		2.562,30
- contrats swaps		9.793.620,40
Résultat des opérations		14.134.633,35
Emissions actions de capitalisation		26.007.380,10
Rachats actions de capitalisation		-15.268.781,86
Augmentation des actifs nets		24.873.231,59
Total de l'actif net au début de la période		156.979.327,83
Total de l'actif net à la fin de la période		181.852.559,42

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en USD

Actifs	217.243.485,12
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	146.313.878,82
Avoirs bancaires	67.874.994,68
Intérêts à recevoir sur swaps	2.913.432,73
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	141.178,89
Exigible	16.897.873,98
A payer sur achats de titres	16.826.443,00
Intérêts bancaires et frais à payer	71.430,98
Valeur nette d'inventaire	200.345.611,14

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 12/06/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 12/06/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions AC USD	0,000	5.340,000	0,000	5.340,000
Actions ADq USD	0,000	3.650,000	0,000	3.650,000
Actions IC USD	0,000	268.930,000	0,000	268.930,000
Actions ID USD	0,000	86.500,000	0,000	86.500,000
Actions IDq USD	0,000	1.419.747,338	0,000	1.419.747,338
Actions IHC AUD	0,000	3.000,000	0,000	3.000,000
Actions IHD AUD	0,000	1.100,000	0,000	1.100,000
Actions IHDq AUD	0,000	46.100,000	0,000	46.100,000
Actions IHC CHF	0,000	2.500,000	0,000	2.500,000
Actions IHC CNH	0,000	5.000,000	0,000	5.000,000
Actions IHD CNH	0,000	2.000,000	0,000	2.000,000
Actions IHDq CNH	0,000	23.596,000	0,000	23.596,000
Actions IHC EUR	0,000	3.000,000	0,000	3.000,000

U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 12/06/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 12/06/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions IHD EUR	0,000	7.300,000	0,000	7.300,000
Actions IHD GBP	0,000	19.000,000	0,000	19.000,000
Actions IHDq GBP	0,000	11.000,000	0,000	11.000,000
Actions IHDq HKD	0,000	4.000,000	0,000	4.000,000
Actions IHC SGD	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000
Actions IHDq SGD	0,000	115.336,000	0,000	115.336,000

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/année clôturée le:	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	200.345.611,14	-	-
Actions AC USD				
Nombre d'actions		5.340,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,79	-	-
Actions ADq USD				
Nombre d'actions		3.650,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,79	-	-
Actions IC USD				
Nombre d'actions		268.930,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,80	-	-
Actions ID USD				
Nombre d'actions		86.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,80	-	-
Actions IDq USD				
Nombre d'actions		1.419.747,338	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,80	-	-
Actions IHC AUD				
Nombre d'actions		3.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	99,77	-	-
Actions IHD AUD				
Nombre d'actions		1.100,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	99,77	-	-
Actions IHDq AUD				
Nombre d'actions		46.100,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	99,77	-	-
Actions IHC CHF				
Nombre d'actions		2.500,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,64	-	-

U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	USD	200.345.611,14	-	-
Actions IHC CNH				
Nombre d'actions		5.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	999,12	-	-
Actions IHD CNH				
Nombre d'actions		2.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	999,12	-	-
Actions IHDq CNH				
Nombre d'actions		23.596,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	999,12	-	-
Actions IHC EUR				
Nombre d'actions		3.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,65	-	-
Actions IHD EUR				
Nombre d'actions		7.300,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,65	-	-
Actions IHD GBP				
Nombre d'actions		19.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,71	-	-
Actions IHDq GBP				
Nombre d'actions		11.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,71	-	-
Actions IHDq HKD				
Nombre d'actions		4.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	HKD	998,06	-	-
Actions IHC SGD				
Nombre d'actions		1.000,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	99,79	-	-
Actions IHDq SGD				
Nombre d'actions		115.336,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	99,79	-	-

U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en USD

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			146.820.991,50	146.313.878,82	73,03
Obligations			146.820.991,50	146.313.878,82	73,03
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>146.820.991,50</i>	<i>146.313.878,82</i>	<i>73,03</i>
4.500.000	ADANI PORTS REGS 3.95 17-22 19/01S	USD	4.598.485,00	4.579.065,00	2,29
4.900.000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	USD	4.935.050,00	4.949.343,00	2,47
3.780.000	BARMINCO FINANCE 6.625 17-22 15/05S	USD	3.903.390,00	3.888.750,60	1,94
5.700.000	CAPITAL ENVIRONMENT 5.625 18-21 11/09S	USD	5.927.000,00	5.898.759,00	2,94
2.450.000	CHINA AUTO RENTAL 8.875 19-22 10/05S	USD	2.455.800,00	2.451.886,50	1,22
5.000.000	CHINA SCE GROUP 5.875 17-22 10/03S	USD	4.913.500,00	4.920.850,00	2,46
500.000	CHINA TAIP CAP REGS 4.125 12-22 21/11S	USD	515.000,00	514.590,00	0,26
4.000.000	CHINA WATER AFFAIRS 5.25 17-22 07/02S	USD	3.993.300,00	3.960.440,00	1,98
500.000	CHN AOYUAN PROPERTY 5.375 17-22 13/09S	USD	491.000,00	488.555,00	0,24
5.520.000	CICC HONG KONG FIN 3.375 19-22 03/05S	USD	5.569.136,40	5.567.913,60	2,78
6.300.000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 17-22 19/07S	USD	6.349.952,00	6.342.147,00	3,18
3.650.000	EASY TACTIC LTD 9.125 19-22 28/07S	USD	3.852.325,00	3.865.788,00	1,93
4.950.000	FANTASIA 7.95 17-22 05/07S	USD	4.413.877,50	4.429.161,00	2,21
1.000.000	FUFENG GROUP LT 5.8750 18-21 28/08S	USD	1.045.000,00	1.040.070,00	0,52
2.000.000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	2.013.200,00	1.999.940,00	1,00
5.950.000	HUARONG FINANCE 3.3750 19-22 29/05S	USD	5.951.284,00	5.957.616,00	2,98
2.000.000	JAIN INTL TRADING BV 7.125 17-22 01/02S	USD	1.828.850,00	1.180.180,00	0,59
4.000.000	JINGRUI HOLDINGS 9.45 18-21 23/04S	USD	3.836.400,00	3.833.240,00	1,91
3.750.000	KAISA GROUP 11.25 19-22 09/04S	USD	3.859.275,00	3.874.425,00	1,93
4.900.000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	USD	5.250.725,00	5.257.504,00	2,62
3.000.000	MONGOLIAN MORTGAGE COR 9.75 19-22 29/01S	USD	3.052.287,50	3.037.830,00	1,52
3.500.000	NEERG ENERGY LTD 6 17-22 13/02S	USD	3.499.750,00	3.527.195,00	1,76
3.800.000	NEW METRO 7.5 18-22 20/06S	USD	3.930.350,00	3.913.924,00	1,95
2.650.000	PERTAMINA REGS 4.875 12-22 03/05S	USD	2.792.390,00	2.788.939,50	1,39
4.000.000	REDSUN PROPERTIES GRO 9.95 19-22 11/04S	USD	3.900.500,00	3.891.920,00	1,94
4.700.000	RONSHINE CHINA HOLDI 10.5 19-22 01/03S	USD	4.858.050,00	4.902.429,00	2,45
3.700.000	SCENERY JOURNEY 13 18-22 06/11S	USD	3.947.150,00	3.954.597,00	1,97
4.850.000	SD INTL SUKUK 6.30 19-22 09/05S	USD	4.910.125,00	4.886.763,00	2,44
1.500.000	SOAR WISE LTD 4.625 18-21 06/11S	USD	1.552.175,00	1.546.500,00	0,77
5.834.000	SRI LANKA REGS 5.75 16-22 18/01S	USD	5.829.025,60	5.840.009,02	2,91
4.750.000	SUNAC CHINA 7.95 17-22 08/08S	USD	4.837.675,00	4.836.022,50	2,41
5.200.000	TURKEY 6.25 12-22 26/09S	USD	5.164.066,00	5.234.060,00	2,61
5.950.000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	5.754.350,00	5.860.631,00	2,93
1.000.000	VOYAGE CARE BONDCO 3.375 17-22 28/09S	USD	1.002.840,00	997.950,00	0,50
3.950.000	YUZHOU PROPERTIES COMPANY LTD. 6.00 17-22 25/01S	USD	3.864.727,50	3.891.895,50	1,94
4.800.000	ZHENRO PROPERTIES 9.15 19-22 08/03S	USD	4.856.530,00	4.862.448,00	2,43
1.400.000	ZIJIN INTERNATIONAL 5.282 18-21 18/10S	USD	1.452.270,00	1.446.480,00	0,72
5.740.000	21VIANET GROUP INC 7.875 19-21 15/10S	USD	5.914.180,00	5.894.061,60	2,94
Total portefeuille-titres			146.820.991,50	146.313.878,82	73,03
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				67.874.994,68	33,88
Autres actifs/(passifs)				-13.843.262,36	-6,91
Total				200.345.611,14	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Iles Caïmans	28,31
Iles Vierges Britanniques	12,37
Ile Maurice	4,23
Hong-Kong	3,90
Royaume-Uni	2,93
Sri Lanka	2,91
Singapour	2,62
Turquie	2,61
Malaisie	2,44
Inde	2,29
Bermudes	1,98
Australie	1,94
Pays-Bas	1,59
Mongolie	1,52
Indonésie	1,39
	73,03

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Holdings et sociétés financières	18,82
Sociétés immobilières	15,58
Constructions, matériaux de construction	5,83
Pays et gouvernement central	5,52
Industrie minière	5,37
Transports	3,51
Chimie	3,18
Internet et services d'Internet	2,94
Textile et habillement	2,94
Energie et eau	2,76
Services divers	2,43
Electrotechnique et électronique	1,98
Pétrole	1,39
Biotechnologie	0,52
Assurances	0,26
	73,03

U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 12/06/2019 au 30/06/2019

Exprimé en USD

Revenus	188.315,26
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	188.315,26
Dépenses	75.625,06
Commission de gestion	49.834,34
Taxe d'abonnement	4.985,16
Service fees	16.611,48
Autres charges	4.194,08
Revenus nets des investissements	112.690,20
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :	
- portefeuille-titres	-2.250,00
- devises	10.579,36
Résultat réalisé	121.019,56
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-507.112,68
- contrats de change à terme	141.178,89
Résultat des opérations	-244.914,23
Emissions actions de capitalisation	29.020.291,46
Emissions actions de distribution	171.570.233,91
Augmentation des actifs nets	200.345.611,14
Total de l'actif net au début de la période	0,00
Total de l'actif net à la fin de la période	200.345.611,14

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY

Etats Financiers au 30/06/2019

Etat du Patrimoine au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Actifs	824.802.449
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	770.143.494
Avoirs bancaires	53.966.342
Intérêts à recevoir sur swaps	75.901
Intérêts à recevoir sur obligations et autres titres	40.782
Autres actifs	575.930
Exigible	1.667.476
Intérêts bancaires et frais à payer	1.667.476
Valeur nette d'inventaire	823.134.973

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/2019 au 30/06/2019

	Actions en circulation au 01/01/2019	Actions émises	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/2019
Actions YC JPY	29.707,360	49.926,550	7.273,290	72.360,620

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/année clôturée le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Total de l'actif net	JPY	823.134.973	287.913.420	-
Actions YC JPY				
Nombre d'actions		72.360,620	29.707,360	-
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	11.375	9.692	-

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			777.313.211	770.143.494	93,56
Actions			745.508.485	738.984.796	89,77
<i>Yuan Chinois</i>			<i>745.508.485</i>	<i>738.984.796</i>	<i>89,77</i>
1.400	ACCELINK TECNOLOGIES CO LTD-A-	CNY	747.949	580.723	0,07
83.300	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	5.137.084	4.697.542	0,57
2.080	AIER EYE HOSPITAL GRP CO LTD -A-	CNY	891.165	1.009.085	0,12
31.400	AIR CHINA -A-	CNY	4.618.620	4.707.223	0,57
2.700	AI SINO -A-	CNY	1.305.686	974.895	0,12
23.800	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	1.494.261	1.461.458	0,18
6.100	AN HUI WENERGY CO LTD	CNY	558.150	450.064	0,05
12.021	ANGANG STEEL -A-	CNY	883.879	713.679	0,09
2.000	ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	894.121	990.951	0,12
15.900	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	CNY	10.028.693	10.336.379	1,26
2.200	ANHUI ZHONGDING SEALING	CNY	477.358	330.495	0,04
5.779	AVIC AIRCRAFT -A-	CNY	1.480.754	1.425.793	0,17
800	AVICOPTER PLC -A-	CNY	613.130	514.054	0,06
45.400	BANK OF BEIJING -A-	CNY	4.852.151	4.203.069	0,51
145.100	BANK OF CHINA -A-	CNY	8.869.961	8.500.847	1,03
178.400	BANK OF COMMUNICATIONS -A-	CNY	18.420.861	17.102.889	2,08
2.400	BANK OF NINGBO -A-	CNY	912.386	911.312	0,11
2.900	BANK OF SHANGHAI A	CNY	585.073	538.319	0,07
57.200	BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	6.276.965	5.824.150	0,71
5.300	BBMG -A-	CNY	359.300	312.167	0,04
9.000	BEIJING CAPITAL -A-	CNY	539.693	496.259	0,06
5.400	BEIJING CAPITAL TOURISM -A-	CNY	1.435.656	1.520.921	0,18
5.520	BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	CNY	648.099	587.992	0,07
4.600	BEIJING NEW BUILDING MATERIALS -A-	CNY	1.433.680	1.306.408	0,16
3.500	BEIJING ORIENT LANDSCAPE CO -A-	CNY	459.088	328.960	0,04
1.400	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	CNY	530.863	496.948	0,06
1.800	BEIJING SHIJI SHS -A-	CNY	943.897	1.020.433	0,12
4.270	BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE -A-	CNY	2.833.701	3.120.346	0,38
1.920	BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP -A-*	CNY	677.570	759.427	0,09
4.440	BEIJING URBAN CONSTRUC.INVES DEVELOPMENT	CNY	622.714	560.585	0,07
1.600	BEIJING WANGFUJING -A-*	CNY	503.101	380.716	0,05
3.600	BESTV NEW MEDI -A-	CNY	615.695	594.383	0,07
4.500	BETTER LIFE COMMERCIAL CHAIN SHARE -A-	CNY	616.699	561.816	0,07
1.900	BJ SJ ENVIRO --- SHS-A-	CNY	355.558	236.021	0,03
152.100	BOE TECHNOLOGY -A-	CNY	8.287.794	8.196.168	1,00
3.400	BY-HEALTH CO -A-	CNY	1.178.591	1.033.246	0,13
7.700	CENTENNIAL BRILLIANCE SCIENCE TECHNO -A-	CNY	1.686.913	1.647.649	0,20
5.300	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	643.242	648.411	0,08
24.400	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND.SCIENCE -A-	CNY	1.939.350	2.297.140	0,28
2.600	CHAOZHOU THREE-CIRCLE (GROUP) CO LTD	CNY	854.110	792.166	0,10
2.700	CHENGDU FUSEN NOBLE-HOUSE INDUSTRIAL CO	CNY	582.749	542.642	0,07
5.700	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD-SHS. -A-	CNY	607.629	533.055	0,06
16.500	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-	CNY	1.964.781	1.923.004	0,23
2.400	CHINA CYTS TOURS HOLDINGS -A-	CNY	523.692	477.085	0,06
34.100	CHINA EASTERN AIR -A-	CNY	3.273.307	3.349.231	0,41
90.300	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -A-	CNY	5.884.422	5.389.344	0,65
26.725	CHINA FIBERGLASS CO LTD-SHS.A	CNY	3.974.675	3.989.641	0,48
3.700	CHINA FORTUNE LAND -A-	CNY	1.884.852	1.887.742	0,23
18.000	CHINA GEZHOUBA GROUP CO LTD -A-	CNY	2.086.771	1.756.644	0,21
7.560	CHINA INTL MARINE -A-	CNY	1.333.377	1.264.784	0,15
2.500	CHINA INTL TRAVEL SERVICE -A-	CNY	2.871.940	3.471.698	0,42
3.400	CHINA LIFE INSURANCE SHS -A-	CNY	1.596.401	1.508.327	0,18
114.000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	CNY	59.724.133	64.252.379	7,80
6.400	CHINA MERCHANTS SECURITIES -A-	CNY	1.740.279	1.713.347	0,21
8.900	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND ZONE HLDGS CO LTD	CNY	3.101.944	2.913.798	0,35
61.300	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION-A-	CNY	6.571.795	6.097.578	0,74
18.400	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	CNY	1.286.730	1.141.396	0,14
8.900	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING -A-	CNY	922.021	839.285	0,10
2.400	CHINA NATIONAL MEDICINES -A- SHS	CNY	923.416	863.566	0,10
3.100	CHINA PACIFIC INSURANCE -A-	CNY	1.721.293	1.772.951	0,22
133.600	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -A-	CNY	12.076.375	11.447.667	1,39
4.800	CHINA RAILWAY -A-	CNY	1.020.592	869.957	0,11

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
20.000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -A-	CNY	3.056.809	3.117.283	0,38
19.100	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	2.177.668	1.950.761	0,24
4.900	CHINA RAILWAY TIELAND CONTAINER LOGISTIC -A-	CNY	617.637	495.084	0,06
18.100	CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY -A-	CNY	1.790.217	1.576.437	0,19
4.000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -A-	CNY	467.780	406.657	0,05
5.880	CHINA SINOMA INTL ENG.	CNY	643.742	592.259	0,07
29.874	CHINA SOUTHERN AIR -A-	CNY	3.621.604	3.612.716	0,44
54.500	CHINA UNITED TELECOM -A-	CNY	5.345.291	5.258.967	0,64
19.600	CHINA VANKE -A-	CNY	9.257.757	8.538.474	1,04
44.800	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	12.187.254	12.561.869	1,53
2.900	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE -A-	CNY	472.485	301.186	0,04
767	CHONGQING DEPARTMENT STORE -A-	CNY	499.002	363.329	0,04
9.000	CHONGQING DIMA INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	604.951	525.865	0,06
3.700	CHONGQING FULING ZHACAI -A-	CNY	1.649.646	1.767.766	0,21
31.500	CHONGQING IRON AND STEEL SHS -A-	CNY	1.083.399	991.813	0,12
5.000	CINDA REAL ESTATE -A-	CNY	471.267	322.694	0,04
20.800	CITIC SECURITIES -A-*	CNY	7.329.208	7.757.931	0,94
4.000	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	864.055	792.009	0,10
79.179	CN STATE CEC -A-	CNY	7.431.987	7.131.831	0,87
2.500	COFCO TUNHE SUGAR CO LTD	CNY	312.298	339.925	0,04
7.300	COSCO SHIPPING - REGS -A-	CNY	619.184	574.050	0,07
34.400	CRRC CORP -A-	CNY	5.062.064	4.359.435	0,53
16.800	DALIAN PORT (PDA) COMPANY LTD	CNY	574.153	560.547	0,07
12.700	DAQIN RAILWAY CO LTD -A-	CNY	1.795.832	1.609.442	0,20
3.900	DARE POWER DEK	CNY	645.690	680.570	0,08
900	DASHANG GROUP CO LTD -A-	CNY	466.463	393.483	0,05
11.100	DATANG INTL POWER GENERATION CO-A	CNY	601.673	537.285	0,07
8.700	DHC SOFTWARE CO LTD -A-	CNY	966.317	952.620	0,12
1.000	DONG-E E JIAO -A-	CNY	636.278	623.770	0,08
2.800	DONGGUAN DEVELOPMENT (HOLDINGS) CO LTD	CNY	481.679	402.208	0,05
2.300	DR PENG TELECOM AND MEDIA AKTIE -A-	CNY	414.176	270.937	0,03
7.700	ELION ENERGY CO LTD	CNY	891.338	587.412	0,07
2.500	EVERBRIGHT SECURITIES -A-	CNY	538.176	447.228	0,05
1.900	FENGFAN STOCK LTD CO -A-	CNY	795.214	703.002	0,09
6.106	FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECHNOLOGIES -A-	CNY	2.800.675	2.664.778	0,32
8.100	FINANCIAL STREET HOLDING CO LTD	CNY	1.114.943	994.774	0,12
6.900	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	2.695.406	2.456.811	0,30
48.500	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	4.811.027	4.019.024	0,49
7.300	FOSHAN LIGHTING AND ELECTRICAL -A-	CNY	738.798	599.208	0,07
1.500	FUJIAN SUNNER -A-	CNY	661.834	594.947	0,07
8.900	FUJIAN LONGKING -A-	CNY	1.709.454	1.727.367	0,21
3.700	FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD -A-	CNY	2.274.569	2.307.369	0,28
33.700	GD POWER DEVELOPMENT - SHS -A-	CNY	1.481.623	1.340.870	0,16
5.700	GEMDALE CORP -A-	CNY	1.079.593	1.065.218	0,13
5.200	GF SECURITIES CO LTD -A-	CNY	1.352.435	1.119.214	0,14
2.100	GRANDBLUE ENVIRONMENT -A-	CNY	549.712	555.284	0,07
5.700	GREENLAND HLDGS -A-	CNY	725.028	609.844	0,07
9.400	GRG BANKING EQUIPMENT -A-	CNY	966.424	1.008.653	0,12
3.900	GUANGDONG ELLINGTON ELECTRONICS TECHNOLO	CNY	660.165	627.420	0,08
800	GUANGDONG HAI GROUP CO LTD -A-	CNY	329.447	387.232	0,05
5.100	GUANGDONG PROVINCIAL	CNY	713.353	603.171	0,07
2.700	GUANGDONG ZHONGSHENG PHARM.	CNY	473.855	359.929	0,04
49.100	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	2.610.204	2.484.318	0,30
1.000	GUIZHOU SPACE-SHS -A-	CNY	459.040	381.906	0,05
400	GUJING DISTILLERY -A-	CNY	701.037	742.571	0,09
4.300	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	636.769	617.676	0,08
700	GZ BYS PHARMACE -A-*	CNY	493.273	449.249	0,05
9.600	GZ HAIGE COMMUNICATIONS GRP INC -A-	CNY	1.466.090	1.434.640	0,17
50.000	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	13.116.093	13.542.168	1,65
9.400	HAINING CM LN	CNY	746.484	686.178	0,08
4.500	HAN S LASER TECH -A-	CNY	2.362.086	2.423.492	0,29
4.400	HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO LTD	CNY	765.513	687.870	0,08
12.900	HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-	CNY	5.664.353	5.573.233	0,68
1.300	HANGZHOU ROBAM APP -A-	CNY	549.701	552.683	0,07
1.600	HANGZHOU SONGCHENG TOURISM	CNY	564.552	579.971	0,07
400	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	438.984	483.101	0,06
1.000	HEFEI MEYER OPTOELECTRONIC TECHNOLOGYINC	CNY	470.402	510.671	0,06

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
8.000	HEILAN HOME CO -A-	CNY	1.278.434	1.136.634	0,14
2.800	HEILONGJIANG AGRICULTURE CO LTD -A-	CNY	475.887	470.631	0,06
10.139	HENAN SHUANGHUI INVEST AND DEV CO -A-	CNY	4.077.976	3.953.149	0,48
100	HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK C	CNY	122.527	154.078	0,02
4.480	HN VALIN STEEL TUBE -A-	CNY	446.859	334.749	0,04
1.300	HONGFA TECHNOGY -A-	CNY	606.088	494.849	0,06
29.500	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	4.172.795	3.558.246	0,43
1.600	HUAFU TOP DMY -A-	CNY	146.702	181.962	0,02
8.400	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	CNY	3.907.771	4.011.991	0,49
17.700	HUANENG POWER INTERNATIONAL -A-	CNY	1.956.420	1.727.367	0,21
5.800	HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	CNY	2.158.762	2.027.895	0,25
1.100	HUAYU AUTOS SYSTEMS -A-	CNY	376.793	372.194	0,05
9.800	HUBEI ENERGY GROUP A	CNY	685.106	666.253	0,08
3.800	HUBEI FUXING TECHNOLOGY -A-	CNY	518.628	411.920	0,05
800	HUBEI JUMPCAN PHARMA CO LTD-A-	CNY	473.962	377.332	0,05
1.000	HUNDSUN TECH-A-	CNY	973.222	1.067.552	0,13
149.000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -A-	CNY	13.557.648	13.747.533	1,67
30.116	INDUSTRIAL BANK COMPANY -A-	CNY	9.031.469	8.628.478	1,05
40.900	INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD -A-	CNY	1.144.711	1.082.763	0,13
1.300	INNER MONGOLIA RARE-EARTH HI-TECH -A-	CNY	215.351	261.476	0,03
34.181	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	16.787.864	17.888.933	2,17
4.000	JIANGHUAI AUTO -A-	CNY	470.970	323.320	0,04
9.000	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	9.339.014	9.304.856	1,13
7.543	JIANGSU HENGTONG -A-	CNY	2.104.317	1.980.347	0,24
1.300	JIANGSU YANGHE BREWERY -A-	CNY	2.451.855	2.475.468	0,30
900	JIANGSU YANGPONG -A-	CNY	712.330	771.175	0,09
5.600	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT SUPPLY	CNY	2.086.060	2.159.729	0,26
1.900	JIANGXI COPPER CO LTD -A-	CNY	526.375	468.470	0,06
2.200	JIANGXI ZHGBANG -A-	CNY	736.329	574.144	0,07
2.600	JILIN AODONG MEDICINE INDUSTRY -A-	CNY	726.416	667.537	0,08
16.792	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNY	1.770.057	1.762.384	0,21
4.800	JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	CNY	1.242.447	1.179.743	0,14
1.900	JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CNY	494.808	367.871	0,04
3.800	JONJEE HI-TECH -A-	CNY	2.262.768	2.549.499	0,31
18.000	JS ZHONG TIAN TECH -A-	CNY	2.668.076	2.585.622	0,31
2.200	JSU NHWA PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	408.333	371.850	0,05
7.750	KINGENTA ECOLOG -A-	CNY	1.007.442	441.902	0,05
1.800	KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	27.444.947	27.745.388	3,36
1.800	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY -A-	CNY	812.996	649.084	0,08
2.000	LIANHE CHEMICAL TECH -A-	CNY	356.154	347.444	0,04
1.700	LIER CHEMICAL CO LTD	CNY	485.866	347.522	0,04
3.500	LIUZHOU IRON & STEEL CO LTD	CNY	441.319	317.446	0,04
7.800	LONGSHENG GROUP -A-	CNY	2.032.471	1.926.857	0,23
6.860	LUXI CHEMICAL GROUP CO LTD-A-	CNY	1.234.883	1.169.166	0,14
2.500	LUZHOU OLD CELLAR -A-	CNY	2.831.832	3.165.452	0,38
22.100	MAANSHAN IRON -A-	CNY	1.210.890	1.180.510	0,14
16.800	METALLURGICAL CORP CHINA -A-	CNY	855.479	800.030	0,10
22.200	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	17.954.432	18.034.690	2,19
500	MUYUAN FOODSTUF -A-	CNY	561.468	460.465	0,06
12.100	NANJING IRON & STEEL CO LTD	CNY	638.222	663.402	0,08
1.500	NANJING RED SUN CO LTD	CNY	391.470	303.348	0,04
6.700	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	2.211.571	1.956.338	0,24
700	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -A-	CNY	647.131	603.421	0,07
3.900	NORTH HUAJIN CHEMICAL INDUSTRIES -A-	CNY	490.402	390.992	0,05
13.600	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	1.229.287	1.193.027	0,14
5.000	ORG TECH-REGS A	CNY	506.387	365.772	0,04
16.000	ORIENT GROUP INCORPORATION	CNY	1.131.844	932.365	0,11
4.900	ORIENTAL ENERGY CO LTD	CNY	813.415	660.880	0,08
1.700	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	865.622	687.322	0,08
10.700	PETROCHINA CO LTD SHS. -A-	CNY	1.320.131	1.153.176	0,14
600	PIENTZEHUANG -A-	CNY	1.070.816	1.082.747	0,13
9.200	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	2.122.915	1.985.913	0,24
32.000	PING AN INSURANCE GROUP CO.SHS. -A-	CNY	41.408.383	44.417.684	5,39
9.800	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS- A	CNY	2.306.348	1.958.844	0,24
8.100	POWER CONSTRUCT CORP CHINA -A-	CNY	670.400	671.218	0,08
1.900	RAINBOW DEPARTMENT STORE -A-	CNY	388.366	388.705	0,05
4.500	RISESUM REAL ESTATE DEVELOPMENT SHS A	CNY	703.608	661.914	0,08

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
11.300	RONGSHENG PETRO CHMICAL CO -A-	CNY	2.191.068	2.134.759	0,26
20.100	SAIC MOTOR CO LTD -A-	CNY	8.766.483	8.028.963	0,98
9.300	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -A-	CNY	1.822.604	1.643.294	0,20
1.000	SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	401.656	459.603	0,06
6.700	SANSTEEL MINGUANG	CNY	904.984	976.070	0,12
52.100	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	10.063.357	10.675.019	1,30
8.500	SAURER INTELLIGENT TECHNOLOGY REGS A	CNY	1.012.005	946.699	0,12
8.200	SD HI-SPEED CO -A-	CNY	671.705	616.564	0,07
4.400	SDIC POWER HLDG -A-	CNY	604.549	535.546	0,07
5.010	SDIC RESOURCES SHS -A-	CNY	779.825	925.283	0,11
1.900	SF HOLDING CO LTD	CNY	1.174.553	1.010.752	0,12
3.900	SHAAN XI PROVENCIAL NATURAL GAS CO LTD	CNY	562.581	500.347	0,06
14.000	SHANDING SUN PAPER INDUSTRY-A-	CNY	1.439.304	1.493.476	0,18
1.600	SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMICAL -A-	CNY	378.470	372.445	0,05
5.400	SHANDONG NEW BEIYANG INFORMATION TECHNOL	CNY	1.163.665	1.010.846	0,12
3.700	SHANGHAI ELEC GRP -A-	CNY	355.676	311.822	0,04
2.400	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO-A-	CNY	1.158.084	951.163	0,12
3.500	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	3.565.953	4.455.757	0,54
900	SHANGHAI JAHWA-A-	CNY	460.657	439.161	0,05
900	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTEL DEV. -A-	CNY	357.908	347.381	0,04
2.000	SHANGHAI MERCHANICAL&ELECTRICAL INDUS	CNY	560.042	520.069	0,06
2.200	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	659.699	625.493	0,08
64.700	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	12.580.753	11.837.782	1,44
600	SHANGHAI RAAS BOLLD -A-	CNY	104.531	65.322	0,01
4.600	SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING -A-	CNY	573.031	454.685	0,06
2.900	SHANGHAI WAI GAOQIA -A-	CNY	968.960	953.074	0,12
3.600	SHANGHAI WANYE ENTERPRISE CO LTD-A-	CNY	634.160	666.566	0,08
600	SHANXI XING HUA -A-	CNY	579.712	648.990	0,08
25.300	SHANYING INTERNATIONAL HOLDINGS	CNY	1.399.155	1.335.591	0,16
5.900	SHENERGY CO -A-	CNY	536.245	555.456	0,07
15.900	SHENWAN HONGY -A-	CNY	1.252.039	1.247.838	0,15
5.400	SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN NONFEMENT -A-	CNY	454.612	396.725	0,05
4.600	SHENZHEN AIRPORT -A-	CNY	660.352	640.594	0,08
5.800	SHENZHEN ENERGY INVESTMENT CO LTD -A-	CNY	565.778	563.304	0,07
1.900	SHENZHEN HEPALINK PHARMACEUTICAL GROUP C	CNY	840.148	624.726	0,08
32.600	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	12.084.614	12.659.523	1,54
33.588	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO -A-	CNY	3.906.858	3.656.724	0,44
2.800	SHENZHEN SUNLORD ELECTRONIC -A-	CNY	688.802	771.081	0,09
1.600	SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION CO LTD-A-	CNY	633.656	612.805	0,07
4.400	SHG BRIGHT DAIRY -A-	CNY	695.912	740.942	0,09
12.600	SHUNFA HENGYE CORPORATION	CNY	632.343	592.127	0,07
5.400	SICHUAN CHUANYOU-A-	CNY	784.104	752.847	0,09
1.000	SICHUAN KELUN -A-	CNY	504.735	465.713	0,06
3.600	SICHUAN LANGUANG DEVELOPMENT CO LTD	CNY	373.558	350.765	0,04
3.400	SICHUAN NEW HOPE AGRIBUSINESS CO LTD -A-	CNY	1.092.979	925.128	0,11
6.900	SINOCHEM INTL -A-	CNY	968.687	807.408	0,10
2.500	SINOLINK SECURITIES CO LTD -A-	CNY	460.789	380.653	0,05
4.266	SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY	CNY	627.953	605.442	0,07
13.300	SINOPEC SHANGHAI PETROLEUM -A-	CNY	1.107.498	1.075.040	0,13
3.700	SJZ YILING PHARMA -A-	CNY	669.847	671.171	0,08
2.100	SUNING APPLIANCE CO -A-	CNY	502.216	377.646	0,05
3.600	SUNSHINE CITY GRP -A-	CNY	470.685	365.427	0,04
300	SUNWODA ELECTRONIC CO LTD	CNY	61.189	54.137	0,01
7.700	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECOR -A-	CNY	1.242.121	1.243.577	0,15
5.900	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	2.255.447	2.117.387	0,26
25.200	TANGSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	CNY	1.449.340	1.180.307	0,14
1.700	TANGSHAN JIDONG -A-	CNY	560.247	468.955	0,06
5.300	TBEA CO LTD-A-	CNY	680.687	601.918	0,07
56.564	TCL CORP -A-	CNY	3.033.349	2.950.581	0,36
5.400	TIANJIN PORT CO -A-	CNY	570.700	543.065	0,07
10.600	TL JINGDA MAGNET - SHS -A-	CNY	577.998	503.120	0,06
3.000	TONGDING INTERCONNECTION INFORMATION	CNY	524.177	380.183	0,05
1.600	TONGKUN GROUP CO LTD	CNY	342.089	388.736	0,05
3.300	TONGWEI CO LTD A	CNY	703.165	726.813	0,09
500	TOPCHOICE MEDICAL	CNY	629.134	693.870	0,08
2.660	UFIDA SOFTWARE CO -A-	CNY	974.593	1.120.041	0,14
4.200	WANGSU SCIENCE -A-	CNY	711.269	709.237	0,09

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Quantité/ Valeur nom.	Dénomination	Devise de cotation	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
9.900	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	6.333.259	6.635.913	0,81
36.800	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	6.691.948	7.084.723	0,86
5.000	WEIFU HIGH TECHNOLOGY -A-	CNY	1.590.557	1.453.688	0,18
11.200	WESTERN MINING-A	CNY	1.185.926	1.119.340	0,14
5.500	WUHAN DEPARTMENT STORE -SHS- -A-	CNY	895.399	926.178	0,11
8.100	WUHU TOKEN SCIENCE CO LTD	CNY	625.811	642.035	0,08
7.600	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	12.651.887	14.042.186	1,71
3.800	WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) CO LTD	CNY	638.826	810.744	0,10
19.500	XCMG CONSTRUCTION MACHIN -A-	CNY	1.446.208	1.362.362	0,17
3.300	XI AN AERO ENGINE -A-	CNY	1.221.119	1.173.963	0,14
8.200	XIAMEN C & D -A-	CNY	1.120.835	1.140.644	0,14
4.500	XIAMEN ITG GROUP CORP LTD	CNY	636.787	608.340	0,07
23.100	XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH -A-	CNY	4.091.378	4.497.864	0,55
3.500	XINJIANG YILITE IND -A-	CNY	953.174	1.058.153	0,13
10.600	XINXING PIPES -A-	CNY	814.647	737.245	0,09
27.700	XJ GUANGHUI INDUSTRY -A-	CNY	1.781.494	1.544.731	0,19
4.000	XYF AGRI TECH-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	661.845	672.331	0,08
1.100	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	365.710	398.041	0,05
9.300	YIHUA LIFESTYLE TECHNOLOGY A	CNY	600.157	547.765	0,07
13.700	YONGHUI SUPERSTORES -A-	CNY	1.988.657	2.191.137	0,27
2.800	YUANLONGPING AGRICULTURE HIGH-TECH -A-	CNY	633.250	635.111	0,08
1.777	YUNNAN BAIYAO GROUP -A-	CNY	2.221.280	2.322.099	0,28
2.600	YUNNAN CHIHONG -A-	CNY	224.603	206.900	0,03
8.100	ZF HYDROPOWER -A-	CNY	645.188	602.701	0,07
3.500	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	CNY	1.503.697	1.265.946	0,15
8.600	ZHEJIANG DAHUA TEC -A-	CNY	1.699.618	1.956.087	0,24
1.600	ZHEJIANG KAISHAN COMPRESSOR CO LTD	CNY	357.114	277.705	0,03
1.400	ZHEJIANG NHU -A-	CNY	510.124	423.042	0,05
3.220	ZHEJIANG WANFENG AUTO -A-	CNY	474.305	367.207	0,04
5.520	ZHEJIANG WEIXING NEW BUILDING MATERIALS	CNY	1.359.004	1.504.567	0,18
6.300	ZHEJIANG XIANJU PHARMACEUTICAL -A-	CNY	671.739	667.130	0,08
2.000	ZHEJIANG XINAN CHEM SHS -A-	CNY	487.493	337.105	0,04
7.400	ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER CO LTD -A-	CNY	569.959	512.362	0,06
4.200	ZHENGZHOU COAL MINING MACHINERY GROUP-A-	CNY	424.363	375.672	0,05
1.700	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	390.441	346.723	0,04
4.800	ZHONGCHU DEVELOPMENT CO LTD	CNY	488.173	430.843	0,05
7.300	ZHONGJIN GOLD CO LTD-A-	CNY	983.902	1.174.401	0,14
20.900	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	17.686.174	18.006.619	2,19
5.500	ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD	CNY	428.720	335.147	0,04
62.700	ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	3.496.225	3.702.816	0,45
14.891	ZJ SANHUA INTEL -A- REGISTERED -A-	CNY	2.472.702	2.460.931	0,30
23.015	ZTE CORPORATION -A-	CNY	11.056.164	11.727.846	1,42
	Obligations		31.804.726	31.158.698	3,79
	<i>Yuan Chinois</i>		<i>31.804.726</i>	<i>31.158.698</i>	<i>3,79</i>
2.000.000	PEOPLE REPUBLIC OF CHINA ZCP 12-08-19	CNY	31.804.726	31.158.698	3,79
Total portefeuille-titres			777.313.211	770.143.494	93,56
Avoirs bancaires/(dettes bancaires)				53.966.342	6,56
Autres actifs/(passifs)				-974.863	-0,12
Total				823.134.973	100,00

Répartition géographique du portefeuille-titres

(par pays de résidence de l'émetteur)	% de l'actif net
Chine	93,48
Luxembourg	0,08
	<u><u>93,56</u></u>

Répartition économique du portefeuille-titres

	% de l'actif net
Banques, institutions financières	17,63
Electrotechnique et électronique	10,35
Tabac et alcool	6,05
Assurances	5,86
Constructions, matériaux de construction	5,75
Pays et gouvernement central	3,79
Transports	3,73
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,65
Construction de machines et appareils	3,32
Holdings et sociétés financières	3,30
Maisons de commerce	3,05
Télécommunications	2,62
Chimie	2,54
Electronique & Semiconducteurs	2,43
Sociétés immobilières	2,40
Energie et eau	2,22
Pétrole	2,06
Industrie automobile	1,81
Industrie minière	1,44
Métaux non ferreux	1,42
Industrie agro-alimentaire	1,34
Biens de consommation divers	1,09
Restauration, industrie hôtelière	0,79
Articles de bureau et ordinateurs	0,75
Distribution, commerce de détail	0,57
Agriculture et pêche	0,55
Textile et habillement	0,50
Services divers	0,48
Internet et services d'Internet	0,39
Autres	1,68
	<u><u>93,56</u></u>

U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 01/01/2019 au 30/06/2019

Exprimé en JPY

Revenus	6.478.730
Dividendes, nets	6.317.686
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	71.577
Intérêts bancaires à vue	41.929
Intérêts bancaires à terme	31.000
Autres intérêts	16.538
Dépenses	10.757.867
Commission de gestion	1.625.132
Taxe d'abonnement	32.135
Service fees	409.397
Frais de révision	42.673
Intérêts payés	33.203
Frais légaux	12.566
Frais sur transaction	8.171.643
Autres frais d'administration	32.279
Autres charges	398.839
Pertes nettes des investissements	-4.279.137
Bénéfice net / (perte) net(te) réalisé(e) sur :	
- vente de titres	45.823.034
- devises	-11.937.383
Résultat réalisé	29.606.514
Variation nette de la plus- / (moins-) value non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	10.444.936
Résultat des opérations	40.051.450
Emissions actions de capitalisation	574.229.986
Rachats actions de capitalisation	-79.059.883
Augmentation des actifs nets	535.221.553
Total de l'actif net au début de la période	287.913.420
Total de l'actif net à la fin de la période	823.134.973

U ACCESS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

U ACCESS

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

Au 30/06/2019, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en CNH)	Contrepartie
EUR	113.817,00	CNH	883.819,64	29/07/2019	9.046,65 *	BNP Paribas Securities Services
USD	18.863.999,00	CNH	129.375.688,70	29/07/2019	281.351,36 *	BNP Paribas Securities Services
EUR	4.849,00	CNH	37.857,60	29/07/2019	181,61 *	BNP Paribas Securities Services
USD	815.388,00	CNH	5.604.063,88	29/07/2019	304,24 *	BNP Paribas Securities Services
CNH	433.081,81	USD	63.026,00	29/07/2019	-111,84 *	BNP Paribas Securities Services
USD	49.190,00	CNH	338.002,81	05/07/2019	71,05 *	BNP Paribas Securities Services
					290.843,07	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	10.499.088,60	EUR	9.240.000,00	17/07/2019	-36.544,20	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.659.487,00	USD	2.147.402,73	27/08/2019	-29.767,66 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	950.000,00	USD	1.069.018,85	17/07/2019	14.190,15	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	10.035.790,00	USD	11.353.980,98	27/08/2019	126.985,44 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.418.129,00	USD	2.420.102,59	27/08/2019	72.982,29 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.009.552,50	EUR	900.000,00	17/07/2019	-16.645,50	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	39.396,54	GBP	30.873,00	27/08/2019	0,18 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	9.015,00	USD	11.502,15	27/08/2019	1,69 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					131.202,39	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	15.623.643,75	EUR	13.750.000,00	17/07/2019	-54.381,25	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	400.000,00	USD	451.568,00	17/07/2019	4.520,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	221.982,00	USD	222.163,17	27/08/2019	6.699,71 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	1.677.875,00	USD	2.171.197,10	27/08/2019	-30.097,50 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	8.793.337,00	USD	9.948.333,02	27/08/2019	111.264,36 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.114.024,44	EUR	989.000,00	27/08/2019	-17.393,79 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	45.740,00	USD	52.059,67	27/08/2019	266,99 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	1.217,00	USD	1.232,27	27/08/2019	22,45 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	11.231,00	USD	14.342,55	27/08/2019	-10,92 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	248.705,60	EUR	220.000,00	17/07/2019	-2.142,80	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					18.747,25	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	1.364.086,50	GBP	1.050.000,00	17/07/2019	26.747,16	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.237.489,00	EUR	1.100.000,00	17/07/2019	-16.753,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	18.356.897,00	EUR	16.300.000,00	17/07/2019	-228.689,00	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	4.189.384,00	USD	5.421.129,93	27/08/2019	-75.148,62 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	6.960.196,00	USD	7.874.410,78	27/08/2019	88.069,16 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	480.524,00	USD	480.916,19	27/08/2019	14.502,84 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	78.777,38	GBP	61.538,00	27/08/2019	250,08 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	72.582,00	USD	92.326,48	27/08/2019	293,82 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	4.358,00	USD	4.412,67	27/08/2019	80,42 *	Union Bancaire Privée (Europe) S.A.

U ACCESS

CONTRATS DE CHANGE À TERME SUR DEVICES

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	63.076,00	USD	71.790,90	27/08/2019	368,19	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	31.564,00	USD	40.308,81	27/08/2019	-30,68	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	316.534,40	EUR	280.000,00	17/07/2019	-2.727,20	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.834,43	EUR	40.892,00	27/08/2019	53,89	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	50.662,00	USD	57.954,54	27/08/2019	2,90	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	32.533,00	USD	41.508,53	27/08/2019	6,12	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	3.523,00	USD	3.642,51	27/08/2019	-10,31	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-192.984,23	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25/02/2019)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	1.348.586,00	USD	1.745.091,86	27/08/2019	-24.190,76	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	2.607.956,00	USD	2.610.084,52	27/08/2019	78.711,51	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	16.330.585,00	USD	18.475.591,01	27/08/2019	206.635,11	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	3.555.599,60	GBP	2.800.000,00	17/07/2019	-10.638,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	53.957.280,00	EUR	48.000.000,00	17/07/2019	-773.280,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	56.897,53	EUR	50.555,00	27/08/2019	-937,50	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	14.405,00	USD	18.395,91	27/08/2019	-14,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	25.237,00	USD	25.553,61	27/08/2019	465,67	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
EUR	159.999,00	USD	182.105,26	27/08/2019	933,96	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.243.528,00	EUR	1.100.000,00	17/07/2019	-10.714,00	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-533.028,64	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	56.813,25	EUR	50.000,00	17/07/2019	-197,75	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					-197,75	

U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12/06/2019)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Non-réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	1.030.000,00	USD	1.174.807,70	27/08/2019	3.514,63	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
SGD	11.633.600,00	USD	8.539.675,55	27/08/2019	67.258,05	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CHF	250.000,00	USD	254.035,35	27/08/2019	3.714,02	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
HKD	4.000.000,00	USD	511.250,06	27/08/2019	913,77	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
AUD	5.020.000,00	USD	3.497.097,66	27/08/2019	32.240,47	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
CNH	30.596.000,00	USD	4.411.188,00	27/08/2019	39.657,09	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
GBP	3.000.000,00	USD	3.833.058,00	27/08/2019	-4.823,60	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	1.542,66	CHF	1.528,00	27/08/2019	-32,70	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	46.326,74	SGD	63.214,00	27/08/2019	-441,13	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	19.059,08	AUD	27.709,00	27/08/2019	-421,88	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.372,18	CNH	147.717,00	27/08/2019	-116,43	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	2.625,23	HKD	20.537,00	27/08/2019	-4,35	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	7.011,52	EUR	6.223,00	27/08/2019	-107,61	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
USD	21.953,20	GBP	17.338,00	27/08/2019	-171,44	* Union Bancaire Privée (Europe) S.A.
					141.178,89	

Les contrats suivis d'une * concernent spécifiquement la couverture du risque de change sur des actions.

U ACCESS

FUTURES

Au 30/06/2019, les contrats futures ouverts sont les suivants :

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Quantité (achat/(vente))	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non-réalisé (en USD)	Courtier
Futures sur obligations					
5	EURO BUND FUTURE 09/19	EUR	983.581,56	<u>2.562,30</u>	Morgan Stanley London
				2.562,30	

U ACCESS

CONTRATS DE SWAPS

Au 30 Juin 2019, les contrats de *Credit Default Swaps* ouverts sont les suivants:

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal*	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S24 V9	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/06/2020	USD	29.164.000,00	924.702,95
						924.702,95

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal*	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY S27 V6	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2021	USD	20.425.000,00	1.219.944,40
						1.219.944,40

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal*	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY SERIE 29 V4	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/12/2022	USD	33.465.000,00	2.539.960,04
						2.539.960,04

U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal*	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY SERIE 30 V4	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20/06/2023	USD	77.600.000,00	6.403.008,80
						6.403.008,80

U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY

Sens de la protection	Sous-jacent	Contrepartie	Echéance	Devise	Nominal*	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	CDX NA HY SERIE 32 V1	BNP PARIBAS LONDRES CLEARING	20/06/2024	USD	169.200.000,00	12.847.356,00
						12.847.356,00

* Le nominal correspond à l'exposition sous-jacente

U ACCESS

Informations générales

1) Mécanisme de « Swing Pricing »

Les compartiments peuvent subir une réduction en valeur de la valeur nette d'inventaire par action due aux frais de transactions liés aux achats et ventes de leurs investissements sous-jacents et/ou la marge entre le prix d'achat et de vente de ces investissements, quand les échanges des investissements sous-jacents sont entrepris par le gestionnaire d'investissement pour satisfaire les demandes de souscription, rachats et/ou échanges entrant et sortant du compartiment.

Afin de contrebalancer cet effet, un mécanisme de « Swing Pricing » a été adopté par la société de gestion pour protéger les intérêts des Actionnaires. Ce mécanisme signifie que dans certaines circonstances, la société de gestion procédera à des ajustements dans le calcul de la valeur. La valeur nette d'inventaire par action pourra être ajuster à la hausse ou à la baisse afin de refléter les entrées ou sorties.

L'étendue de ces ajustements sera fixée par la société de gestion afin de refléter les coûts de transactions mentionnés ci-dessus et/ou la marge quand elle est significative. Cet ajustement n'excèdera pas 2% de la valeur nette d'inventaire par action d'origine de l'actif net par Action.

Au cours de la période, aucun mécanisme de « Swing Pricing » n'a été appliqué.

2) Total expense ratio ("TER")

Le TER présenté dans ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement (« Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA »).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut uniquement cette commission sur la période couverte par le rapport. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour la période couverte par ce rapport.

Au 30 juin 2019, le TER calculé pour chaque Classe d'Actions est le suivant :

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'Actions	TER en %
	U ACCESS - BEST SELECTION CHINA A	
LU1223210961	APC CNH	2,12
LU1223211001	APC USD	2,12
LU1223404903	APHC USD	2,12
LU1223405033	APHD USD	2,10
LU1223405116	APHC EUR	2,09
LU1223211936	IPC USD	1,38
LU1223406353	IPHC USD	1,38
LU1223212744	UPC USD	1,66
	U ACCESS - DYNAMIC CHINA (lancé le 9 avril 2019)	
LU1898265324	IC USD	**
	U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020	
LU1457508221	AC USD	0,99
LU1457508494	AD USD	0,99
LU1457508577	AHC EUR	0,99
LU1457508734	AHD EUR	0,99
LU1457508817	AHC CHF	0,99
LU1457508908	AHD CHF	0,99

U ACCESS

Informations générales (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'Actions	TER en %
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2020 (suite)		
LU1457509039	AHC GBP	0,99
LU1457509112	AHD GBP	0,99
LU1457509203	IC USD	0,65
LU1457509385	ID USD	0,65
LU1457509468	IHC EUR	0,65
LU1457509542	IHD EUR	0,65
LU1457509625	IHC CHF	0,65
LU1457509898	IHD CHF	0,65
LU1457510045	IHD GBP	0,65
LU1457510128	UC USD	0,99
LU1457510474	UD USD	0,99
LU1457510987	UHC GBP	0,99
LU1457511019	UHD GBP	0,99
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2021		
LU1595941144	AC USD	1,04
LU1595941490	AD USD	1,05
LU1595941573	AHC EUR	1,05
LU1595941730	AHD EUR	1,04
LU1595941904	AHC CHF	1,05
LU1595942118	AHD CHF	1,05
LU1595942381	AHC GBP	1,05
LU1595942977	IC USD	0,66
LU1595943272	ID USD	0,66
LU1595943439	IHC EUR	0,66
LU1595943603	IHD EUR	0,66
LU1595943868	IHC CHF	0,66
LU1595944320	IHC GBP	0,66
LU1595944676	IHD GBP	0,66
LU1595945053	UD USD	1,05
LU1595946457	UHD GBP	1,05
U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2022		
LU1788500160	AC USD	1,03
LU1788500244	AD USD	1,03
LU1788500327	AHC EUR	1,03
LU1788500673	AHD EUR	1,03
LU1788500913	AHC GBP	1,03
LU1788501135	AHD GBP	1,01
LU1788501218	IC USD	0,64
LU1788501309	ID USD	0,64
LU1788501481	IHC EUR	0,64
LU1788501564	IHD EUR	0,64
LU1788501648	IHC CHF	0,64
LU1788501721	IHD CHF	0,64
LU1788501994	IHC GBP	0,64
LU1788502026	IHD GBP	0,64
LU1788502372	UD USD	1,03
LU1788503008	UHD GBP	1,03

U ACCESS

Informations générales (suite)

Codes ISIN	Compartiment et Classe d'Actions	
	U ACCESS - GLOBAL CREDIT 2023 (lancé le 25 février 2019)	
LU1788505474	AC USD	1,09*
LU1788505557	AD USD	1,09*
LU1788505631	AHC EUR	1,08*
LU1788505714	AHD EUR	1,08*
LU1788505805	AHC CHF	1,08*
LU1788506100	AHD GBP	1,09*
LU1788506282	IC USD	0,67*
LU1788506365	ID USD	0,67*
LU1788506449	IHC EUR	0,67*
LU1788506522	IHD EUR	0,67*
LU1788506795	IHC CHF	0,67*
LU1788506878	IHD CHF	0,67*
LU1788506951	IHC GBP	0,67*
LU1788507090	IHD GBP	0,69*
LU1788507330	UD USD	1,08*
LU1788508064	UHD GBP	1,08*
	U ACCESS - GLOBAL LIQUID CREDIT STRATEGY	
LU1457507686	ZC USD	0,19
	U ACCESS - INCOME PARTNERS ASIA HIGH YIELD 2022 (lancé le 12 juin 2019)	
LU1997918344	AC USD	**
LU1997918930	ADq USD	**
LU1997924409	IC USD	**
LU1997924664	ID USD	**
LU1997924821	IDq USD	**
LU1997925125	IHC AUD	**
LU1997925471	IHD AUD	**
LU1997925638	IHDq AUD	**
LU1997925802	IHC CHF	**
LU1997926446	IHC CNH	**
LU1997926792	IHD CNH	**
LU1997926958	IHDq CNH	**
LU1997927170	IHC EUR	**
LU1997927337	IHD EUR	**
LU1997927923	IHD GBP	**
LU1997928145	IHDq GBP	**
LU1997929036	IHDq HKD	**
LU1997929200	IHC SGD	**
LU1997929622	IHDq SGD	**
	U ACCESS - OPTIMUM CHINA A EQUITY	
LU1898266728	YC JPY	0,68

* : TER annualisé

** : TER non calculé car non représentatif