RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2011 B 25196
Numéro SIREN : 538 422 650
Nom ou dénomination : EUKRATOS SELECTION

Ce dépôt a été enregistré le 14/06/2017 sous le numéro de dépôt 38759

20170387592016

DATE DEPOT : 14/06/2017

N° DE DEPOT : 38759

N° GESTION : 2011B25196

N° SIREN : 538422650

DENOMINATION : EUKRATOS SELECTION

ADRESSE : 15 rue Marsollier 75002 Paris

MILLESIME : 2016

.

EUKRATOS SELECTION

4- CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Vendredi 28 avril 2017 à 15 heures
(15, rue Marsolier - Paris 2ème)

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos le 30 décembre 2016.
- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes sur l'accomplissement de sa mission et sur les conventions visées par l'article L 225-38 du code de commerce.
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice clos le 30 décembre 2016 et des conventions visées dans le rapport spécial établi par le Commissaire aux Comptes
- Affectation des sommes distribuables
- Pouvoirs pour les formalités

Greffe du Tribunal de
Commerce de Paris

15 JUIN 2017
038759
numéro de dépôt

EUKRATOS SELECTION

3 - TEXTE DES RESOLUTIONS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 2017

Première résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et celui du Commissaire aux Comptes, approuve le bilan et le compte de résultat de l'exercice clos le 30 décembre 2016 tels qu'ils lui sont présentés.

Elle constate que l'actif net et le nombre de titres étaient par compartiment :

	Actif net au 31 décembre 2016			**Actif net au 31 décembre 2015**		
	Actions «AC»	Actions «IC»	Actions «MC»	Actions «AC»	Actions «IC»	Actions «IM»
	En Euros			En Euros		
Eukratos Gérants Patrimoniaux	**1.015.733,17**	**4.356.009,22**	**3.517.840,14**	1.552.045,75	10.682.315,11	32.479,16
Eukratos Gérants Libres	**15.970.594,73**	**16.698.121,68**	**8.970.260,33**	17.118.156,74	18.330.826,61	2.728.998,57

	Nombre de titres au 31 décembre 2016			**Nombre de titres au 31 décembre 2015**		
	Actions «AC»	Actions «IC»	Actions «MC»	Actions «AC»	Actions «IC»	Actions «IM»
Eukratos Gérants Patrimoniaux	**192,00**	**16,1417**	**65,669**	291,05	39,2312	0,60
Eukratos Gérants Libres	**1.360,0766**	**27,878**	**75,6324**	1374,2709	30,0096	22,4727

Deuxième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du code de commerce, prend acte de ce rapport et approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Troisième résolution
L'Assemblée Générale, conformément à l'article 27 des statuts, prend acte des affectations des résultats et des plus values nettes, s'élevant à :

Compartiment	**Affectations des résultats**	**Affectation des plus values nettes**
Eukratos Gérants Patrimoniaux	- 51.142,79 euros	30.249,54 euros
Eukratos Gérants Libres	- 169.154,19 euros	-712.663,80 euros

Ces sommes seront intégralement capitalisées.

Quatrième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs aux porteurs d'une copie ou d'un extrait des présences pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.

EUKRATOS SELECTION

Société d'investissement à capital variable
538.422.650 RCS Paris
Siège social : 15, rue Marsollier, Paris (2ème)

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 28 AVRIL 2017

L'an deux mil dix sept, le 28 avril à quinze heures, les actionnaires d'EUKRATOS SELECTION Société d'Investissement à Capital Variable, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, sur la convocation qui leur a été faite par le Conseil d'Administration, par avis inséré dans le Quotidien Juridique» daté du 10 avril 2017 et par lettre ordinaire adressée à tous les titulaires d'actions nominatives inscrits dans le délai statutaire.

Monsieur Alain LECLAIR, Président du Conseil d'Administration est nommé par l'Assemblée Générale Président de séance.

Monsieur Jean de LAMBERTYE, présent et acceptant cette fonction, est nommé Scrutateur.

Monsieur Bertrand TURQUIER est désigné comme Secrétaire.

Monsieur Frédéric SELLAM représentant le Cabinet PwC SELLAM, Commissaire aux Comptes, régulièrement convoqué le 7 avril 2017, est absent et excusé.

Le Président de séance constate que la feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, fait ressortir que, sur 1.755,41 actions composant le capital social au 21 avril 2017, 1 actionnaire, représentant 0,497 action, est présent ou représenté.

Aucun quorum n'étant requis pour la tenue d'une Assemblée Générale Ordinaire, le Président de séance déclare l'Assemblée régulièrement constituée pour délibérer sur les résolutions à caractère ordinaire.

L'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire est le suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice clos le 30 décembre 2016.
- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes sur l'accomplissement de sa mission et sur les conventions visées par l'article L 225-38 du code de commerce.
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice clos le 30 décembre 2016 et des conventions visées dans le rapport spécial établi par le Commissaire aux Comptes
- Affectation des sommes distribuables
- Pouvoirs pour les formalités

Le Président de séance dépose sur le bureau et met à disposition de l'Assemblée :

1/ un exemplaire du « Quotidien Juridique » du 10 avril 2017 ayant publié l'avis de convocation, ainsi qu'un exemplaire de lettre de convocation adressée aux titulaires d'actions nominatives et celle adressé au Commissaire aux Comptes.
2/ la feuille de présence de l'Assemblée, les pouvoirs des actionnaires représentés et la liste des actionnaires.
3/ . le rapport du Conseil d'Administration,
. les rapports du Commissaire aux Comptes,
. le bilan et les comptes de l'exercice,
. le projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée.
4/ un exemplaire des statuts.

Le Président de séance déclare que le bilan, compte de résultat, la composition des actifs à la clôture de l'exercice ainsi que le rapport du Conseil, le projet des résolutions et les rapports du Commissaire aux Comptes ont été mis à la disposition des actionnaires aux siège social 15 jours avant la tenue de l'Assemblée et que ces mêmes documents ont été adressés dans le même délai aux actionnaires répondant aux conditions réglementaires requises qui en avaient fait la demande.

Le Président de séance donne ensuite lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes.

Première résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et celui du Commissaire aux Comptes, approuve le bilan et le compte de résultat de l'exercice clos le 30 décembre 2016 tels qu'ils lui sont présentés.

Elle constate que l'actif net et le nombre de titres étaient par compartiment :

	Actif net au 30 décembre 2016			**Actif net au 31 décembre 2015**		
	Actions **«AC»**	Actions **«IC»**	Actions **«MC»**	Actions **«AC»**	Actions **«IC»**	Actions **«IM»**
	En Euros			En Euros		
Eukratos Gérants Patrimoniaux	**1.015.733,17**	**4.356.009,22**	**3.517.840,14**	1.552.045,75	7.364.673,42	194.004,07
Eukratos Gérants Libres	**15.970.594,73**	**16.698.121,68**	**8.970.260,33**	17.118.156,74	22.571.200,02	2.696.152,33

	Nombre de titres au 30 décembre 2016			**Nombre de titres au 31 décembre 2015**		
	Actions **«AC»**	Actions **«IC»**	Actions **«MC»**	Actions **«AC»**	Actions **«IC»**	Actions **«IM»**
Eukratos Gérants Patrimoniaux	**192,00**	**16,1417**	**65,669**	291,05	27,1824	**3,60**
Eukratos Gérants Libres	**1.360,0766**	**27,878**	**75,6324**	1374,2709	35,666	21,4727

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du code de commerce, prend acte de ce rapport et approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution
L'Assemblée Générale, conformément à l'article 27 des statuts, prend acte des affectations des résultats et des plus values nettes, s'élevant à :

Compartiment	**Affectations des résultats**	**Affectation des plus values nettes**
Eukratos Gérants Patrimoniaux	- 51.142,79 euros	30.249,54 euros
Eukratos Gérants Libres	- 169.154,19 euros	-712.663,88 euros

Ces sommes seront intégralement capitalisées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs aux porteurs d'une copie ou d'un extrait des présences pour faire tous dépôts et publications prescrits par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 16 heures.

Le Président de séance,
Alain LECLAIR

Le Scrutateur,
Jean de LAMBERTYE

Le Secrétaire,
Bertrand TURQUIER

EUKRATOS SELECTION
SICAV à compartiments
Siège Social 15, rue Marsollier – 75002 PARIS
538.422.650 R.C.S Paris

1 – RAPPORT DU CONSEIL A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 2017

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en **Assemblée Générale Ordinaire** pour soumettre à votre approbation les comptes de notre cinquième exercice social clos le 30 décembre 2016.

SICAV à 2 compartiments :

Affectation des sommes distribuables pour les 2 compartiments
Actions « AC » : Capitalisation
Actions « IC » : Capitalisation
Actions « MC » : Capitalisatoin

Compartiment « EUKRATOS GERANTS PATRIMONIAUX »

A) EVOLUTION DES ACTIFS

Au 30 décembre 2016, **l'actif net global s'établissait à 8.889.582,53 euros** contre 9.110.723,24 euros le 31 décembre 2015, soit une diminution de **-2,43 %.**

Le nombre total de titres en circulation est passé de 321,8324 le 31 décembre 2015 (291,05 actions « AC » - 27,1824 actions « IC » - 3,60 actions « MC)à **273,8107 le 31 décembre 2016 (192 actions « AC » - 16,1417 actions « IC » - 65,669 actions « MC)** soit une deimnution de 48,0217 titres.

La valeur liquidative des actions « **AC** » est passée de 5.332,57 euros au 31 décembre 2015 **à 5.290,27 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **-0,79 %.**

La valeur liquidative des actions « **IC** » est passée de 270.935,36 euros au 31 décembre 2015 **à 269.860,62 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **-0,40 %.**

La valeur liquidative des actions « **MC** » est passée de 53.890,01 euros au 31 décembre 2015 **à 53.569,26 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **-0,60 %.**

B) CARACTERISTIQUES

▶ Classification :
OPCVM Diversifié

▶ Objectif de gestion :
L'objectif du compartiment Eukratos Gérants Patrimoniaux est la recherche d'une performance annuelle supérieure à 3% net de frais de gestion, sur un horizon de placement de 3 ans. Cet objectif est mis en oeuvre par la sélection d'OPCVM/FIA monétaires, obligataires et diversifiés de droit français ou de droits européens.

▶ Indicateur de référence :
Compte tenu de la spécificité des OPCVM ou FIA sélectionnés, aucun indice de référence ne peut être retenu pour servir d'indicateur de référence au fonds

▶ Stratégie d'investissement :

Les OPC sélectionnés sont des OPCVM/FIA dont les marges de manoeuvres peuvent être très larges et sont très discrétionnaires. La stratégie globale de la société de gestion étant de sélectionner avant tout les gérants de qualité, les stratégies des fonds sous-jacents sont multiples, de type macro ou micro économique, fondamentale, techniques ou comportementales, étant entendu que certains de ces fonds sont susceptibles de rechercher la performance sans cantonnement dans une stratégie précise.

Dans le cadre d'une gestion patrimoniale, le fonds s'efforcera d'être exposé globalement à plus de 55% de son actif en OPC dont les sous -jacents seront des produits de taux de titres d'émetteurs publics ou privés de qualité d'investissement («Investment Grade») de toutes zones géographiques.

Le gestionnaire financier s'efforcera de maintenir l'exposition nette action (sans contraintes de capitalisations ou de zones géographiques) du compartiment, dans son ensemble, à un niveau inférieur à 15%.

Le compartiment étant constitué d'OPC dont les marges de manoeuvres peuvent être très larges et sont très discrétionnaires, le gestionnaire financier s'efforcera de maintenir les ratios statutaires sur les expositions nettes aux produits de taux de qualité d'investissement («Investment Grade») et aux actions au moyen des seules informations fournies dans les rapports mensuels ou trimestriels des OPC sélectionnés. Il est précisé à cet égard que lorsqu'un OPC sélectionné affiche une notation moyenne de qualité d'investissement (« Investment Grade »), il sera pris pour sa totalité comme de qualité d'investissement (« Investment Grade »). Et lorsque le gestionnaire financier d'un OPC a recours à son propre système d'appréciation de la qualité de ses investissements, c'est ce système d'appréciation qui pourra être retenu.

Certains de ces OPC sélectionnés sont pour une partie de leur actif ou totalement, susceptibles de mettre en oeuvre des stratégies assimilables à des stratégies alternatives telles que les gestions actions market neutral ou long/short directionnel, de faire des investissements en produits de taux qui ne sont pas de qualité d'investissement (titres spéculatifs à haut rendement dits « high yield » ou « non notés »), de mettre en oeuvre ou de sélectionner des produits mettant en oeuvre des stratégies simples ou complexes pour s'exposer positivement ou négativement aux marchés actions, de taux, de matières premières, etc... Le gestionnaire financier s'efforcera de maintenir l'ensemble de ces stratégies dites « risquées », y compris l'exposition nette aux actions, à un niveau d'exposition nette inférieur à 45% (comme corolaire de la limite minimum à 55% en produits de taux de qualité d'investissement («Investment Grade») tel que précités) et pour ce faire s'en tiendra aux seules informations fournies dans les rapports mensuels ou trimestriels des OPC sélectionnés.

La société de gestion EUKRATOS n'a pas recours à des prévisions macro-économiques propres pour asseoir ses stratégies et/ou ses allocations d'actifs.

Le rôle d'EUKRATOS est de sélectionner des gérants de fonds monétaires, obligataires et diversifiés, jugés talentueux dans l'exercice de l'allocation tactique. Certaines idées ou stratégies opportunes identifiées - selon les gérants de certains OPC sélectionnés - pourrons être mises en avant par le gestionnaire financier à travers la sélection d'OPC plus spécialisés sur ces idées ou stratégies identifiées.

La recherche et la sélection des gérants sont basées sur le processus ci-après :

La recherche et sélection de gérants est réalisée par l'application de filtres successifs au sein de l'univers d'investissement initial. Les filtres sont intégrés au sein de deux processus clefs :
- le processus quantitatif,
- le processus qualitatif.

☐ Processus quantitatif :

Premier filtre : la performance absolue sur 3 et 5 ans
Second filtre : la performance relative glissante 2 ans sur 5 ans

☐ **Le processus qualitatif :**

Outre le processus de « due diligence » traditionnel, le gestionnaire s'emploie particulièrement, compte-tenu de la nature spécifique de certains OPC étudiés, à identifier :

la dynamique de l'allocation,
les marges réelles d'allocations d'actifs
le processus de formation des idées et de décision
l'histoire des idées de gestion

▶ Les instruments utilisés :

Le compartiment sera investi sur les catégories d'actifs suivants :

☐ **Actions (hors dérivés) :** Néant

☐ **Titres du marché obligataires et instruments du marché monétaire :** Néant

o **OPCVM/FIA de droit français et de droit européens * :**

OPCVM/FIA monétaires et monétaires court terme, obligataires ou diversifiés ou équivalent européens (0% à 100%) : La gestion des fonds cibles est susceptible d'être largement discrétionnaire sans contrainte de principe de répartition géographiques y compris de pays dits émergents, de tailles de capitalisation (petites, moyennes et grandes capitalisation), de répartition dette publiques/privées, de rating, de marchés émergents. NB : l'exposition nette globale du compartiment Eukratos Gérants Patrimoniaux aux actifs dits « risqués » (telles que définis dans la partie « stratégie d'investissement » ci-dessus) est limitée à 45% maximum.

- sont exclus les fonds de fonds c'est à dire les OPCVM/FIA pouvant être investis à plus de 10% dans d'autres OPCVM/FIA.

☐ **Instruments dérivés**

Le compartiment peut être exposé au risque de change jusqu'à 100%. Ce risque de change peut être couvert totalement ou partiellement, via des opérations de change à terme (marchés réglementés ou de gré à gré).

Ces opérations sont effectuées dans la limite d'engagement maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM.

☐ **Instruments intégrant des dérivés : Néant**

☐ **Dépôts : Non**

☐ **Emprunts d'espèces :**

Le compartiment peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le compartiment peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées a ses flux versés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats,...) dans la limite de 10%.

L'OPCVM octroie une garantie financière à la banque qui lui accorde une capacité d'emprunt d'espèces dans le cadre de contrats de nantissement d'Instruments financiers soumis aux dispositions de l'article L.211-38 du Code Monétaire et Financier.

☐ **Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres : Non**

▶ Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés

Le Compartiment Eukratos Gérants Patrimoniaux sera exposée principalement aux risques suivants, via les sous-jacents des OPCVM/FIA cibles:

Risque de perte en capital :
L'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :
La performance de l'OPCVM dépendra des OPCVM/FIA choisis par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les OPCVM/FIA les plus performants.
Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque action :
Le risque action correspond à une baisse des marchés actions ; l'OPCVM étant exposé en actions, la valeur liquidative peut baisser significativement.
Les investissements du fonds sont possibles sur les actions de petites capitalisations. Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds pourra donc avoir le même comportement.

Risque de taux :
Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit :
Le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur et le risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses remboursements, ce qui induira une baisse du cours du titre et donc de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement :
Dans le cadre de la détention de produits de taux non notées ou qui ne sont pas de qualité d'investissement («Investment Grade»), il existe également un risque crédit qui s'applique aux titres dits spéculatifs présentant des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de qualité d'investissement («Investment Grade»). Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent diminuer significativement la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque pays émergents (actions/taux)
L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains pays émergents, peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places Internationales ; de ce fait, la valeur liquidative peut baisser.

Risque de change :
Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. La fluctuation des monnaies par rapport à l'euro peut avoir une Influence positive ou négative sur la valeur de ces instruments.

C) COMPTES ANNUELS

Le bilan, le compte de résultat et l'inventaire des actifs qui vous sont soumis ont été établis conformément à la réglementation sur les SICAV et aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers.

Résultats

Le résultat se décompose de la façon suivante :	Euros
⇒ des produits sur opérations financières	-
dont il faut déduire :	
⇒ des charges sur opérations financières	- 265,54
soit un résultat sur opérations financières de	- 265,54
dont il faut déduire :	
⇒ les frais de gestion	- 60.042,02
pour obtenir un résultat net de l'exercice de	**- 60.307,56**
Compte tenu :	
⇒ du compte de régularisation des revenus de l'exercice	9.164,77
le résultat de l'exercice à affecter est de	**- 51.142,79**

Affectation

Conformément à l'article 27 des statuts, le résultat de **- 51.142,79 euros ainsi que les plus-values nettes de 30.249,54 euros** seront intégralement capitalisé.

Compartiment « EUKRATOS GERANTS LIBRES »

A) EVOLUTION DES ACTIFS

Le compartiment a été créé le 28 mai 2013 par fusion/absorption du FCP Eukratos Gérants Flexibles.

Au 30 décembre 2016, **l'actif net global s'établissait à 41.638.976,74 euros** contre 42.385.509,09 euros le 31 décembre 2015, soit une diminution de **- 1,76%.**

Le nombre total de titres en circulation est passé de 1.431,4096 le 31 décembre 2015 (1.374,2709 actions « AC » - 35,666 actions « IC » -21,4727 actions « MC) à **1.463,587 le 30 décembre 2016 (1.360,0766 actions « AC » - 27,878 actions « IC » -75,6324 actions « MC)** soit une augmentation de 32,1774 titres.

La valeur liquidative des actions « **AC** » est passée de 12.456,17 euros au 31 décembre 2015 **à 11.742,42 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **-5,73 %.**

La valeur liquidative des actions « IC » est passée **de 632.849,21 euros au 31 décembre 2015** à **598.971,29 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **- 5,35 %.**

La valeur liquidative des actions « **MC** » est passée de **125.561,86** euros au 31 décembre 2015 **à 118.603,40 euros au 30 décembre 2016**, soit une performance annuelle de **-5,54 %.**

B) CARACTERISTIQUES

➢ OBJECTIF DE GESTION ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

▶ Classification :
OPCVM Diversifié

▶ Objectif de gestion :
L'objectif du compartiment Eukratos Gérants Libres est la recherche de la performance par la sélection d'OPCVM/FIA investissant essentiellement sur les marchés actions et de taux mondiaux par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire.

▶ Indicateur de référence :
Le compartiment n'a pas d'indice de référence car le process de gestion des fonds cibles (actions/obligations...) est totalement discrétionnaire et est fonction des anticipations des gérants des fonds cibles sur l'évolution des marchés ; de ce fait, la référence à un indicateur de marché ne serait pas représentative.

▶ Stratégie d'investissement :
Pour répondre à son objectif de gestion, le portefeuille est essentiellement investi en OPCVM/FIA diversifiés (classification AMF ou équivalent européens) (de 75% à 100% de l'actif) ; le solde (de 0 à 25%) est investi en OPCVM ou FIA d'autres catégories de droit français ou de droit européens (monétaire, obligataire, action..) pour répondre à l'objectif de gestion et gérer la trésorerie et le flux des souscriptions/rachats.

Les OPCVM/FIA diversifiés sélectionnés sont des OPCVM/FIA dont les marges de manoeuvres peuvent être très larges et sont très discrétionnaires. La stratégie globale de la société de gestion étant de sélectionner avant tout les gérants de qualité, les stratégies des fonds sous-jacents sont multiples, de type macro ou micro économique, fondamentale, techniques ou comportementales, étant entendu que la plupart de ces fonds recherchent la performance sans cantonnement dans une stratégie précise. Les gérants des fonds cibles utilisent principalement les classes d'actifs actions et taux : dominante action de toutes capitalisations et pays émergents, dominante obligation avec high yield ou Non Investment Grade..... Outre ces

stratégies directionnelles, Ils sont également susceptibles de mettre en oeuvre des stratégies assimilables à des stratégies alternatives.
Certains de ces OPC sélectionnés sont pour une partie de leur actif ou totalement, susceptibles de mettre en oeuvre des stratégies assimilables à des stratégies alternatives telles que les gestions actions market neutral ou long/short directionnel, de faire des investissements en obligations qui ne sont pas de qualité investissement (dites « high yield » ou « non notées »), de mettre en oeuvre ou de sélectionner des produits mettant en oeuvre des stratégies simples ou complexes pour s'exposer positivement ou négativement aux marchés actions, de taux, de matières premières, etc...
La société de gestion EUKRATOS n'a pas recours à des prévisions macro-économiques pour asseoir ses stratégies et/ou ses allocations d'actifs.
Le rôle d'EUKRATOS est de sélectionner des gérants de fonds flexibles, talentueux dans l'exercice de l'allocation tactique. Certaines idées ou stratégies opportunes identifiées - selon les gérants de certains OPC sélectionnés - pourrons être mises en avant par le gestionnaire financier à travers la sélection d'OPC plus spécialisés sur ces idées ou stratégies identifiées.
Le processus de recherche et sélection des gérants est basé sur le processus ci-après :
La recherche et sélection de gérants flexibles est réalisée par l'application de filtres successifs au sein de l'univers d'investissement initial. Les filtres sont intégrés au sein de deux processus clefs :

- le processus quantitatif,
- le processus qualitatif.

☐ **Processus quantitatif :**

Premier filtre : la performance absolue sur 5 ans
Second filtre : la performance relative glissante 2 ans sur 5 ans

☐ **Le processus qualitatif :**

Outre le processus de « due diligence » traditionnel, le gestionnaire s'emploie particulièrement, compte-tenu de la nature spécifique des fonds étudiés, à identifier :

- la dynamique de l'allocation,
- les marges réelles d'allocations d'actifs
- le processus de formation des idées et de décision
- l'histoire des idées de gestion

▶ **Les instruments utilisés :**

Le compartiment Eukratos Eukratos Gérants Libres sera investi sur les catégories d'actifs suivants :

- **Actions (hors dérivés) :** Néant
- **Titres du marché obligataires et instruments du marché monétaire :** Néant
- **OPCVM ou FIA de droit français et de droits européens :**

  OPCVM/FIA diversifiés ou équivalent européens (75 à 100%) : La gestion des fonds cibles est largement discrétionnaire sans contrainte de principe de répartition géographiques (y compris pays émergents jusqu'à 100%), de tailles de capitalisation (petites, moyennes et grandes capitalisation), de répartition dette publiques/privées, de rating (y compris high yield jusqu'à 100%).

  OPCVM/FIA autres et notamment monétaires (0 à 25%) : ils ont pour objet une emphase sur une classe d'actifs ou un thème spécifique, identifié au sein des OPCVM/FIA sous-jacents. Les OPCVM/FIA monétaires permettent de gérer la trésorerie et le flux des souscriptions/rachats.

- **Instruments dérivés :**

Le compartiment peut être exposé au risque de change jusqu'à 100%. Ce risque de change peut être couvert totalement ou partiellement, via des opérations de change à terme (marchés réglementés ou de gré à gré).
Ces opérations sont effectuées dans la limite d'engagement maximum d'une fois l'actif de l'OPCVM.

- **Instruments intégrant des dérivés :** Néant

- **Dépôts :** Non

- **Emprunts d'espèces :**

  Le compartiment peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le compartiment peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux versés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats,...) dans la limite de 10%.

- **Découverts en espèces :**

  L'OPCVM octroie une garantie financière à la banque qui lui accorde une capacité d'emprunt d'espèces dans le cadre de contrats de nantissement d'instruments financiers soumis aux dispositions de l'article L.211-38 du Code Monétaire et Financier.

- **Opérations d'acquisition et cession temporaire de titres :** Non

▶ Profil de risque :
Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés

Le compartiment Eukratos Eukratos Gérants Libres sera exposé principalement aux risques suivants, via les sous-jacents des OPCVM cibles:

Risque de perte en capital :
L'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :
La performance de l'OPCVM dépendra des OPCVM/FIA choisis par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les OPCVM/FIA les plus performants.
Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque Action :
Le risque action correspond à une baisse des marchés actions ; l'OPCVM étant exposé en actions, la valeur liquidative peut baisser significativement.

Les investissements du fonds sont possibles sur les actions de petites capitalisations. Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds pourra donc avoir le même comportement.

Risque de taux :
Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit :
Le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur et le risque que l'émetteur ne

puisse pas faire face à ses remboursements, ce qui induira une baisse du cours du titre et donc de la valeur liquidative de l'OPCVM.

De plus, dans le cadre de la détention d'obligations non notées ou non « investment grade », il existe également un risque crédit qui s'applique aux titres dits spéculatifs présentant des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie investment grade. Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent diminuer significativement la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque pays émergents (actions/taux)
L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains pays émergents, peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ; de ce fait, la valeur liquidative peut baisser.

Risque de change :
Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. La fluctuation des monnaies par rapport à l'euro peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur de ces instruments.

Risque lié à la gestion et aux stratégies mises en œuvre :
Le style de gestion repose sur l'anticipation d'évolutions de cours différenciées entre les valeurs sélectionnées à l'achat et à la vente. Il existe un risque que ces anticipations soient erronées (que des valeurs à la vente se révèlent plus performantes, en relatif, que des valeurs à l'achat), ce qui peut conduire à une contre-performance.

Risque de concentration :
Il existe un risque lié à la concentration éventuelle du portefeuille sur des émetteurs appartenant à un même secteur ; la concentration du portefeuille peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

C) COMPTES ANNUELS

Le bilan, le compte de résultat et l'inventaire des actifs qui vous sont soumis ont été établis conformément à la réglementation sur les SICAV et aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers.

Résultats

Ce résultat se décompose de la façon suivante :	Euros
⇒ des produits sur actions et valeurs assimilées	26.999,55
dont il faut déduire :	
⇒ des charges sur opérations financières	- 501,33
soit un résultat sur opérations financières de	26.498,22
dont il faut déduire :	
⇒ les frais de gestion	- 198.719,58
pour obtenir un résultat net de l'exercice de	**- 172.221,36**
Compte tenu :	
⇒ du compte de régularisation des revenus de l'exercice	3.067,17
le résultat de l'exercice à affecter est de	**- 169.154,19**

Affectation

Conformément à l'article 27 des statuts, le résultat de **- 169.154,19 euros ainsi que les plus-values nettes de -712.663,80 euros** seront intégralement capitalisé.

PARTIE COMMUNE AUX DEUX COMPARTIMENTS

D) POLITIQUE DE PLACEMENT

Compartiment Eukratos Gérants Patrimoniaux

Rapport de gestion

L'année 2016 a été particulièrement volatile sur les marchés actions, mais moins difficile sur les marchés obligataires. La remontée des taux anticipée depuis longtemps se déroule pour l'instant dans des conditions raisonnables. Notre portefeuille, repositionné en début d'année vers des possibilités d'allocation plus large, réalise une année globalement stable, en raison du positionnement prudent de nos gérants obligataires, qui ne souffrent pas de la remontée des taux. Sur la partie Actions du compartiment, l'année a été plus difficile en raison de la volatilité des marchés, mais le rallye de fin d'année a permis un rattrapage solide. Nous abordons l'année 2017 avec un positionnement similaire à l'année précédente.

Au 31 décembre 2016, nous avons 8 fonds sur 12 fonds qui ont la possibilité d'investir dans des actions.

Principaux mouvements

Pas de mouvements significatifs

EGP	Performances 2016	
Part A	FR0011128735	-0,79%
Part I	FR0011152982	-0,40%
Part M	FR0011152974	-0,60%

EUKRATOS
MULTI FAMILY OFFICE

EUKRATOS GERANTS PATRIMONIAUX - ACHATS / VENTES 2016

Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR	05/01/2016	A	-227 559 €
Tikehau Income Cross Assets P	22/02/2016	A	-653 256 € investissment suite à apports
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR	22/02/2016	A	-647 281 €
Schroder ISF European Alpha Absolute Return A EUR Acc	22/02/2016	A	-349 401 €
Candriam Bonds Total Return C Acc EUR	22/02/2016	A	-256 220 €
BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund D2 EUR	22/02/2016	A	-249 852 €
CAVA-OBLIG	22/02/2016	A	-236 038 €
R Parus Fund Class I Euro Hedged	24/02/2016	A	-350 378 €
BDL Rempart Europe C	24/02/2016	A	-228 224 €
Argos Funds Yield Opportunities A EUR Cap	24/02/2016	A	-260 044 €
Tikehau Income Cross Assets P	07/11/2016	V	109 113 € vente suite à retraits
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR	07/11/2016	V	110 001 €
Argos Funds Yield Opportunities A EUR Cap	07/11/2016	V	156 456 €
Candriam Bonds Total Return C Acc EUR	07/11/2016	V	152 709 €
BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund D2 EUR	07/11/2016	V	153 153 €
CAVA-OBLIG	07/11/2016	V	228 634 €
Quilvest Trésorerie C	07/11/2016	V	170 906 €
BDL Rempart Europe C	09/11/2016	V	114 210 €
CAVA-OBLIG	08/12/2016	V	122 094 €
Quilvest Trésorerie C	08/12/2016	V	113 907 €

Compartiment Eukratos Gérants Libres

Rapport de gestion

En 2016, les marchés ont à nouveau été particulièrement volatiles en Europe et au Japon, tandis qu'ils se sont bien comportés aux Etats-Unis. De nombreux événements macroéconomiques ont déstabilisé les opérateurs à plusieurs reprises, mais le puissant rallye de fin d'année a permis aux indices de terminer en territoire positif. Nos gérants flexibles se sont globalement bien comportés, mais la performance du compartiment a été impacté négativement par nos trois gérants long short, qui ont particulièrement soufferts des rotations sectorielles et de la remontée des matières premières.

Principaux mouvements

Après les mouvements opérés fin 2015, le portefeuille est resté relativement stable au long de l'année 2016. Nous avons cependant vendu deux fonds, rééquilibré l'allocation et investit dans quatre nouveaux fonds, notamment dans la seconde partie de l'année.

Le positionnement global du portefeuille reste globalement le même, légèrement plus diversifié. Au 31 décembre 2016, nous sommes investis dans 16 fonds, dont 13 diversifiés et 3 actions. Par ailleurs, nous avons l'intention de réduire notre exposition aux fonds Long Short dans les semaines à venir

.EGL	Performances 2016	
Part A	FR0011365147	-5,73%
Part I	FR0011459130	-5,35%
Part M	FR0011459122	-5,54

EUKRATOS

EUKRATOS GERANTS LIBRES - ACHATS / VENTES 2016

FP Argonaut Absolute Return I Acc EUR Hedged	05/01/2016	A	-3 081 806 €	Réinvestissments suite ventes fin 2015 (Valeur intrinsèque, JABCAP, JPM Global Appreciation et aux apports YE 2015 et BOY 2016
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR	05/01/2016	A	-3 075 321 €	
R Parus Fund Class I Euro Hedged	24/02/2016	A	-978 517 €	Investissement suite à apport
Varennes Valeurs I	04/04/2016	A	-2 990 386 €	Investissement suite à apport
DNCA Evolutif	03/10/2016	V	3 320 212 €	
Odey Allegra International I EUR	04/10/2016	V	1 087 388 €	
Fidelity FAST Europe Y Acc Euro	03/10/2016	V	942 773 €	
Alken Fund Absolute Return Europe-EU1	03/10/2016	V	676 061 €	
FP Argonaut Absolute Return I Acc EUR Hedged	03/10/2016	V	605 176 €	
FvS Multiple Opportunities II I	04/10/2016	V	368 422 €	arbitrages
Carmignac Patrimoine A	03/10/2016	V	250 132 €	
Ethna-GLOBAL Dynamisch T	04/10/2016	V	249 752 €	
Moneta Multi Caps C	04/10/2016	A	-1 520 176 €	
Union Cash C	03/10/2016	A	-2 819 229 €	
Pluvalca Evolution Europe	07/10/2016	A	-2 985 406 €	
Sycomore Partners	03/10/2016	A	-3 022 520 €	
Moneta Multi Caps C	07/11/2016	V	71 140 €	
Sycomore Partners	07/11/2016	V	144 260 €	
Union Cash C	07/11/2016	V	153 783 €	
Varennes Valeurs I	07/11/2016	V	143 307 €	
FP Argonaut Absolute Return I Acc EUR Hedged	07/11/2016	V	85 577 €	
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR	07/11/2016	V	145 219 €	
TreeTop Sequoia Equity A EUR Acc	07/11/2016	V	131 483 €	
JPM Global Capital Appreciation C (cap) Eur	07/11/2016	V	144 534 €	
Alken Fund Absolute Return Europe-EU1	07/11/2016	V	109 934 €	
FvS Multiple Opportunities II I	07/11/2016	V	148 601 €	
Ethna-GLOBAL Dynamisch T	07/11/2016	V	137 226 €	
Elan Club C	07/11/2016	V	142 549 €	investissments suite à apports
Carmignac Patrimoine A	07/11/2016	V	137 253 €	
Pluvalca Evolution Europe	15/11/2016	V	140 424 €	
Union Cash C	15/11/2016	V	148 654 €	
R Parus Fund Class I Euro Hedged	16/11/2016	V	160 296 €	
FP Argonaut Absolute Return I Acc EUR Hedged	19/12/2016	V	1 551 152 €	arbitrage
Moneta Long Short A	20/12/2016	A	-990 735 €	

E) ADMINISTRATION

Nous soumettons d'abord à votre approbation une résolution concernant les conventions visées par l'article L 225-38 du Code de Commerce.

F) CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE OU A INTERVENIR

Aucun changement n'est intervenu sur l'exercice en cours.

G) COMPLEMENT D'INFORMATION AU RAPPORT DE GESTION

❑ **Utilisation des droits de vote :**

La Sicav EUKRATOS SELECTION représenté par EUKRATOS, gestionnaire financier par délégation, n'a pas exercé son droit de vote en 2016 sur les OPCVM sous-jacents.

❑ **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties :**

Le présent document a pour objectif de présenter aux clients d'EUKRATOS sa politique d'exécution des ordres et de sélection des intermédiaires en application du Code Monétaire et Financier du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »).
La « Best Exécution » se définit comme l'obligation d'obtenir le meilleur résultat lors de l'exécution d'ordres. L'objectif de cette politique consiste à définir les mesures organisationnelles à mettre en place en vue d'assurer un traitement et une exécution des ordres offrant le meilleur résultat possible au meilleur prix.

I – Gestion d'actifs : OPCVM, des fonds d'investissement et portefeuilles
EUKRATOS est une société de gestion spécialisée dans la sélection de gérants qui le plus souvent interviennent au travers d'un OPCVM. La plupart des ordres passés pour le compte des OPCVM, des fonds d'investissements ou des portefeuilles gérés concerne donc la souscription ou le rachat de parts ou actions d'OPCVM.
Elle peut néanmoins, pour une part non significative des actifs sous gestion, faire appel à d'autres types d'instruments financiers cotés ou non cotés pour les besoins de son activité (couvertures de change, EMTN, BMTN,...).

1 – Ordres sur parts ou actions d'OPCVM
Dans ce cas, l'ordre ne peut être exécuté que sur la base de la valeur liquidative de l'OPCVM. Le meilleur résultat possible est obtenu dès lors :- que l'ordre a été exécuté conformément aux prescriptions figurant, selon le cas sur le prospectus ou la note d'information ou tout document équivalent de l'OPCVM, et notamment que l'ordre a été transmis au centralisateur des souscriptions et des rachats ou à l'administrateur avant la date et l'heure limites permettant son traitement à la valeur liquidative prévue.

Sur les ordres sur OPCVM, la « best selection » consiste donc, à nous assurer auprès du prestataire auquel les ordres sont transmis pour exécution, la « best execution » selon les critères mentionnés ci-dessus.

2 – Ordres sur instruments financiers cotés
EUKRATOS peut transmettre des ordres sur les actifs suivants :
- instruments financiers à terme cotés (futures sur change).
Pour ces actifs, EUKRATOS transmet ses ordres à des intermédiaires agréés pour exécution. EUKRATOS sélectionne ses intermédiaires en fonction de critères (prix de négociation, coût de transaction, rapidité d'exécution...) permettant de lui assurer que ceux-ci respectent une politique de « Best exécution ».

3 – Ordres sur autres instruments financiers non cotés
EUKRATOS peut utiliser des instruments financiers négociés de gré à gré :
- instruments financiers à terme non cotés (couverture de change).

Dans ce cas, la politique de Best exécution vise à retenir les contreparties, les lieux et les modes d'exécution permettant d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres. Pour cela, EUKRATOS prend en compte des critères prédéfinis (qualité de la contrepartie, prix de négociation, probabilité d'exécution et de règlement...), les caractéristiques de(s) l'OPCVM pour le compte du des)quel(s) il est exécuté et celles de l'instrument financiers faisant l'objet de cette exécution.
En tout état de cause EUKRATOS ne prévoit pas de passer des ordres groupés. En cas d'exception, la pré-affectation sera documentée et envoyée préalablement à l'intermédiaire.

II – Prise en charge des ordres de souscription et de rachat traités pour le compte des clients dans le cadre de l'activité de commercialisation d'OPCVM
EUKRATOS est une société de gestion de type 1 : elle n'est pas agréée pour fournir à ses clients un service de réception transmission d'ordre.
Cependant, dans le cadre de la commercialisation d'OPCVM, elle peut être amenée à centraliser des ordres de souscription et de rachat :
- soit sur OPCVM de droit français gérés par elle,
- soit sur autres OPCVM de droit français non gérés par elle.

EUKRATOS obtient le meilleur résultat possible pour l'investisseur dès lors que l'ordre est transmis selon les spécifications contenues dans le prospectus ou la note d'information de l'OPCVM.

III – Surveillance du dispositif
La société de gestion s'assure à tout moment de l'efficacité du dispositif en particulier lors de chaque changement susceptible d'avoir une incidence sur le résultat des transactions. Un examen de la politique de sélection des intermédiaires et de traitement et d'exécution d'ordres par les intermédiaires est effectué au moins annuellement ou lors de chaque changement substantiel.
La politique d'exécution peut évoluer si des évènements nouveaux sont susceptibles d'affecter la capacité d'Eukratos à sélectionner le prestataire le plus à même de fournir la meilleure exécution à son client.
Tout changement notable de la présente politique fera l'objet d'une notification au client.

❑ Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance :

En application des dispositions de l'article L.533-22-1 du Code monétaire et financier, l'information relative aux modalités de prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance figure sur le site internet d'EUKRATOS.

EUKRATOS

SOCIETE DE GESTION - MULTI FAMILY OFFICE

Organisation interne – Politique de rémunération

L'objectif d'Eukratos, en tant que société de gestion, est d'éliminer tout risque de conflit d'intérêts.

A ce jour, la rémunération variable du personnel d'Eukratos concerne un seul collaborateur salarié (Gérant Privé). Cette partie variable est fonction d'objectifs strictement limités au périmètre de l'activité de supervision d'Eukratos, et aucun des objectifs n'est lié à la gestion des OPCVM.

Comité de surveillance (défini par l'article 14 de la société de gestion)

L'une des missions confiées au Comité de surveillance d'Eukratos est de fixer la rémunération fixe et variable du Président, des directeurs généraux, des directeurs généraux délégués et de l'ensemble des associés exerçant une activité opérationnelle au sein de la société.

Le Comité de surveillance, composé de 3 membres (dont aucun n'est salarié à la société de gestion Eukratos), se réunit au minimum une fois par an.

Les questions de rémunération fixe et variable y sont régulièrement abordées, en fonction de l'évolution de l'activité de la structure d'Eukratos et de son actualité.

A ce jour, le Comité de surveillance a fixé le montant de la rémunération fixe du Président RCCI en 2016; aucune partie variable n'a été décidée à ce jour.

Les 2 directeurs généraux ainsi que le directeur général délégué ne sont pas salariés mais rémunérés sous forme de convention d'honoraires forfaitaires ou liés à l'apport d'actifs sous supervision (sans lien aucun avec la gestion proprement dite).

Le principe fondamental des rémunérations, et plus particulièrement des rémunérations variables, toujours validées par le Comité de surveillance, repose sur le fait qu'elles ne sont pas fonction des performances ni des encours de gestion des OPCVM.

Cette politique de rémunération d'Eukratos se veut par ailleurs résolument conforme aux souhaits des associations professionnelles représentatives des métiers de la gestion d'actifs pour tiers et à leur souci de transparence.

Date: 28/12/2016

❑ Informations concernant les mandataires sociaux (article L 225-102-1 du Code de Commerce)

Vous trouverez ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toutes sociétés par les mandataires sociaux au 31/12/2016 :

⇨ **M. Alain LECLAIR,**
Président de la Sicav EUKRATOS SELECTION

⇨ **M. Jean de LAMBERTYE,**
Directeur Général et Administrateur de la Sicav EUKRATOS SELECTION

⇨ **LA FINANCIERE AMENON représentée par M. Benoit BASSI,**
Administrateur de la Sicav EUKRATOS SELECTION

pwc

EUKRATOS SELECTION

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2016

EUKRATOS SELECTION GERANTS LIBRES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Au 28 avril 2017

Exercice 2016
Société d'Investissement à Capital Variable
La société de gestion : EUKRATOS 15, rue Marsollier – 75002 Paris
Le dépositaire : RBC Investor Services Bank France S.A. 105, rue Réaumur -75002 Paris

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 DÉCEMBRE 2016

ACTIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DEPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché ou réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	41 339 578,27	35 750 440,62
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Instruments Financiers	-	-
CREANCES		
Opérations de changes à terme de devises	-	-
Autres	-	-
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	379 915,66	6 712 064,14
TOTAL DE L'ACTIF	**41 719 493,93**	**42 462 504,76**

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital	42 520 794,81	41 628 328,47
Plue et moins-valuee nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plue et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-712 663,88	912 708,27
Résultat de l'exercice (a,b)	-169 154,19	-155 527,65
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (=Montant représentatif de l'actif net)	**41 638 976,74**	**42 385 509,09**
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires eur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES		
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	80 517,19	76 995,67
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**41 719 493,93**	**42 462 504,76**

a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
OPERATIONS DE COUVERTURE		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
AUTRES OPERATIONS		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engegements de gré à gré		
- Autres engegements		

COMPTE DE RESULTAT (en euro)

	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES		
Produits sur dépôts et comptes financiers	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	26 999,55	16 350,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	**26 999,55**	**16 350,00**
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-501,33	-163,92
Autres charges financiéres	-	-
TOTAL II	**-501,33**	**-163,92**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	**26 498,22**	**16 186,08**
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	-198 719,58	-169 409,39
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)	**-172 221,36**	**-153 223,31**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3 067,17	-2 304,34
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-169 154,19**	**-155 527,65**

ANNEXE

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Réglement ANC 2014-01 abrogeant le Réglement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

REGLES D'EVALUATION DES ACTIFS

Méthodes d'évaluation

Actions et parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement non négociés sur un marché réglementé.
Les actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative (estimative ou officielle) collectée à 15 H 30.

Actions et parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement négociés sur un marché réglementé.
Les actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement sont évaluées sur la base du damier cours veille à l'exclusion des ETF pour lesquels il est retenu la dernière valeur liquidative (estimative ou officielle) collectée à 15H30.

Instruments financiers à terme et dérivés
Les contrats à terme fermes et conditionnels sont valorisés au cours de compensation de la veille.

Devises
Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour.

Change à terme
Les contrats à terme sont valorisés sur la base des cours des devises au jour de l'évaluation (mark to market).

Emprunts d'espéces
Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

Engagements hors bilan
Les positions sur les contrats à terme fermes sont évaluées à leur valeur de marché (Cours de compensation de la veille X quotité X nombre de contrats).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Modalité sur la méthode de calcul du risque global :
La méthode de calcul du risque global de l'OPCVM sur les instruments financiers à terme est celle de l'approche par l'engagement.

Méthodes de comptabilisation :

Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription	Frais de gestion fixe	VL d'origine
Action AC FR0011365147	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,95% TTC maximum	10.743,08 €
Action MC FR0011459122	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,75% TTC maximum	107.732,16 €
Action IC FR0011459130	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,55% TTC maximum	540.171,51 €

EUKRATOS GERANTS LIBRES est une Sicav de capitalisation.

Affectation des plus et moins value- nettes : Capitalisation totale

La comptabilité d'EUKRATOS GERANTS LIBRES est tenue en euro.

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cessions des instruments financiers : frais exclus.

Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :
- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunérent la société de gestion dés lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux** barème
Frais de gestion (y compris frais de gestion externe à la société de gestion de portefeuille (Commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Action AC: 0,95% TTC maximum par an Action MC : 0.75% TTC maximum par an Action IC : 0,55% TTC maximum par an
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)	Actif net	Frais de gestion indirects : 3,50% TTC maximum Commission de souscription indirecte : 1,50% Commission de rachat indirecte : 1,50%
Commissions de mouvement dépositaire Société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Barème suivant la place de transaction Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Ces frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM.
Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut être éventuellement rétrocédée à un tiers distributeur, afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPCVM.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET (en euro)

		Exercice 2016	Exercice 2015
Actif net en début d'exercice		42 385 509,09	34 826 328,54
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	+	8 317 087,51	10 663 059,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-	6 587 345,01	3 964 239,49
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	+	254 752,43	1 552 318,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	988 507,97	597 858,81
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	+	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-	-
Frais de transaction	-	4 866,79	1 026,04
Différences de change	+/-	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	+731 423,83	+2 298 854,99
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-2 298 854,99	-2 238 704,63
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	+/-	-172 221,36	-153 223,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-	-
Autres éléments	+/-	-	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		**41 638 976,74**	**42 385 509,09**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1 Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation de l'actif

Néant

Ventilation du passif

Néant

Ventilation du hors-bilan

Néant

3.2 Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
ACTIF				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	379 915,66
PASSIF				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
HORS-BILAN				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3 Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors bilan

	0-3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 an - 3 ans]	]3 ans - 5 ans]	> 5 ans
ACTIF					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	379 915,66	-	-	-	-
PASSIF					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
HORS-BILAN					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4 Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Néant

3.5 Créances et dettes : ventilation par nature

Créances :		**Néant**
- TOTAL CRÉANCES		**Néant**
Dettes :		
Dotations aux frais de gestion IC	EUR	26 812,13
Dotations aux frais de gestion AC	EUR	37 238,16
Dotations aux frais de gestion MC	EUR	16 466,90
- TOTAL DETTES	**EUR**	**80 517,19**

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des actions émises et rachetées

Part "I"

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	1,134	714 483,83
- globales	**1,134**	**714 483,83**
Rachats		
- parts C	8,922	5 283 742,03
- globaux	**8,922**	**5 283 742,03**

Part "A"

	Nombre	Montant en suros
Emissions		
- parts C	75,918	891 422,79
- globales	**75,918**	**891 422,79**
Rachats		
- parts C	90,1123	1 050 711,48
- globaux	**90,1123**	**1 050 711,48**

Part "M"

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	56,3195	6 711 180,89
- globales	**56,3195**	**6 711 180,89**
Rachats		
- parts C	2,1598	252 891,50
- globaux	**2,1598**	**252 891,50**

Classe : Part "M"

Montant des commissions de souscription restant acquises au fonds	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat rsstant acquisss au fonds	EUR	0,00

Classe : Part "A"

Montant dss commissions de souscription restant acquises au fonds	EUR	0,00
Montant dss commissions de rachat restant acquisss au fonds	EUR	0,00

Classe : Part "I"

Montant des commissions de souscription rsstant acquisss au fonds	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds	EUR	0,00

3.7 Frais de gestion

<u>En montants :</u>

Classe : Part "I"

Frais de gestion fixes	EUR	115 828,72
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

Classe : Part "A"

Frais de gestion fixes	EUR	151 281,53
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

Classe : Part "M"

Frais de gestion fixes	EUR	55 329,89
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

Rétrocession frais de gestion pour l'ensemble des parts	EUR	123 720,56

<u>En pourcentage TTC de l'actif net moyen :</u>

Classe : Part "I"

Frais de gestion fixes	0,55%

Classe : Part "A"

Frais de gestion fixes	0,95%

Classe : Part "M"

Frais de gestion fixes	0,75%
Rétrocession frais de gestion pour l'ensemble des parts	0,28%

3.8 Engagements reçus et donnés

Néant.

3.9 Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

-Rémérés	EUR	-
-Pensions :		
- Sur actions	EUR	-
- Sur obligations	EUR	-
- Sur TCN	EUR	-

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

-Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-
-Titres donnés en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-

Détention par le FCP de parts ou d'actions d'OPCVM promus ou gérés par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

Détention de titres émis par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

Détention d'instruments financiers dérivés émis par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

3.10 Tableau d'affectation des sommes distribuables

Acomptes sur réeultat versés au titre de l'exercice

Néant

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Néant

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

Classe Part "M" (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-36 737,51	-10 600,02
Total	**-36 737,51**	**-10 600,02**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-36 737,51	-10 600,02
Total	**-36 737,51**	**-10 600,02**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Classe Part "A" (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-97 123,90	-102 546,62
Total	**-97 123,90**	**-102 546,62**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-97 123,90	-102 546,62
Total	**-97 123,90**	**-102 546,62**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Classe Part "I" (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-35 292,78	-42 381,01
Total	**-35 292,78**	**-42 381,01**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-35 292,78	-42 381,01
Total	**-35 292,78**	**-42 381,01**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'impôt attaché à la distribution du réeultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

Part "A" Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-273 388,13	369 206,64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-273 388,13**	**369 206,64**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-273 388,13	369 206,64
Total	**-273 388,13**	**369 206,64**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Part "M" Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-153 529,19	58 068,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-153 529,19**	**58 068,19**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-153 529,19	58 068,19
Total	**-153 529,19**	**58 068,19**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Part "I" Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-285 746,56	485 433,44
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-285 746,56**	**485 433,44**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-285 746,56	485 433,44
Total	**-285 746,56**	**485 433,44**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.11 Tableau des résultats et autres caractéristiques du fonds au cours des quatres derniers exercices

	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Actif Net (en millions d'euros)	41,64	42,38	34,83	12,47
Nombre Titres	1 463,587	1 431,4096	1 192,942	784,7253
Part "AC"	1 360,0766	1 374,2709	1 140,4597	756,9944
Part "IC"	27,878	35,666	30,0096	6,7309
Part "MC"	75,6324	21,4727	22,4727	1,00
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	-
Part "AC"	11 742,42	12 456,17	12 071,01	11 269,84
Part "IC"	598 971,29	832 849,21	610 832,08	568 013,52
Part "MC"	118 603,40	125 561,86	121 436,18	113 149,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	-	-	-	-
Crédit d'impôts unitaire (A)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-
Part "AC"	-71,41	-74,81	-82,05	-33,80
Part "IC"	-1 265,97	-1 188,27	-1 802,18	-405,85
Part "MC"	-485,73	-493,65	-591,62	-210,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins values nettes	-	-	-	-
Part "AC"	-201,00	268,65	104,74	-
Part "IC"	-10 249,89	13 610,53	8 373,68	-
Part "MC"	-2 029,93	2 704,27	991,53	-

Part	Devise	VL (devise)	VL (ctv)	Nombre de parts	Actif net (devise)	Actif net (ctv)	Taux de change	Montant change à terme (devise de la classe)	Taux de couverture	Ecart de couverture
AC	EUR		11 742,42	1 360,0766		15 970 594,73	1	0,00		
IC	EUR		598 971,29	27,878		16 698 121,68	1	0,00		
MC	EUR		118 603,40	75,6324		8 970 260,33	1	0,00		

Ecart Actif Net 0,11

Code identifiant	Libellé	Dev. cot.	Quantité / Nominal	Prix de revient (devise)	Taux de change	Cours (devise)	Intérêts (ctv)	PMV (ctv)	Val. boursière (ctv)	Val. bou. / Act. net
FR0010135103	CARM PATR -A- EUR ACC CAP 3 D	EUR	4 160	537,927993	1	649,21	0,00	213 333,15	2 700 713,60	6,486%
FR0000979825	CIC AM UNION CASH/-C-CAP(3DEC)	EUR	4,66	512 584,811159	1	512 597,93	0,00	61,13	2 398 706,35	5,737%
FR0010400762	MONETA LONG SHORT	EUR	5 950	166,51	1	167,03	0,00	3 094,00	993 828,50	2,387%
FR0010298596	MONETA MULTI CAPS -C- 4D CAP	EUR	6 047	226,89	1	237,7	0,00	65 368,07	1 437 371,90	3,452%
FR0010799296	PLUV EVOL EURO PARTS -A-	EUR	21 229	126,93	1	128,71	0,00	37 787,62	2 732 384,59	6,562%
FR0010541557	ROTHSCHILD R CLUB/-C-CAP(4DEC)	EUR	19 248	134,390966	1	151,12	0,00	322 000,44	2 908 757,76	6,986%
FR0012365013	SYCOM PARTNERS -IB- 4DEC	EUR	1 658	1 645,35	1	1 679,81	0,00	57 134,68	2 785 124,98	6,689%
FR0011631043	VARENNE VALEUR- PRTS -I- /CAP	EUR	2 324	1 161,31	1	1 199,12	0,00	87 870,44	2 786 754,88	6,693%
	OPCVM Français à vocation générale (484)						0,00	786 649,53	18 733 642,56	44,991%
LU0866838229	ALKEN ABS RET EUROPE -EU1- CAP	EUR	18 466	125,76	1	118,62	0,00	-131 847,24	2 190 436,92	5,261%
LU1074209757	AVIVA MULTI-ST TARG RT -I- EUR	EUR	25 499	108,8594	1	109,234	0,00	9 551,94	2 785 357,77	6,689%
LU0455735596	ETHNA DYNAMISCH -T- EUR/CAP	EUR	34 730	71,426584	1	77,17	0,00	199 468,85	2 680 114,10	6,437%
LU0348529875	FAST EUROPE -Y- EUR /CAP	EUR	10 906	164,784535	1	181,83	0,00	185 897,84	1 983 037,98	4,762%
LU0952573300	FVS MUL OPP II IO	EUR	22 369,417	109,01675	1	130,76	0,00	486 383,84	2 925 024,97	7,025%
IE00BCBHZ754	INNOCA INRIS CLASS I EUR HEDG	EUR	28 872,554	130,863542	1	105,18	0,00	-741 549,44	3 036 815,23	7,293%
LU0095623541	JPMIF GL MO -C- /CAP	EUR	18 504	151,27	1	144,91	0,00	-117 685,44	2 681 414,64	6,440%
IE00B1TQX400	ODEY ALLEGRA INTL EURO CLASS I	EUR	11 758	137,476332	1	149,67	0,00	143 373,15	1 759 819,86	4,226%
LU0257173335	TRT GL SEO EQ -A- CAP/EUR	EUR	18 504	143,36	1	138,56	0,00	-88 819,20	2 563 914,24	6,157%
	OPCVM Européens coordonnés (485)						0,00	-55 225,70	22 605 935,71	54,290%
OPCVM (BO)							0,00	731 423,83	41 339 578,27	99,281%

Num. Compte	Suf	Dev	Libelle	Taux de change	Montant (devise)	Montant (ctv)
413000	0	EUR	Coupons-Div. à recevoir			
488100	0	EUR	Dot. aux frais de gest. AC	1	-37 238,05	-37 238,05
488104	0	EUR	Dot. aux frais de gest. IC	1	-26 812,13	-26 812,13
488106	0	EUR	Dot. aux frais de gest. MC	1	-16 466,90	-16 466,90
		EURO			-80 517,08	-80 517,08
LQ à Terme						-80 517,08
511000	0	EUR	Comptes à vue RBC IS BK France	1	379 915,66	379 915,66
		EURO			379 915,66	379 915,66
LQ Immediates						379 915,66
[illegible]						[illegible]

EUKRATOS SELECTION GERANTS PATRIMONIAUX

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Au 28 avril .2017

Exercice 2016
Société d'Investissement à Capital Variable
La société de gestion : EUKRATOS 15, rue Marsollier – 75002 Paris
Le dépositaire : RBC Investor Services Bank France S.A. 105, rue Réaumur -75002 Paris

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 DÉCEMBRE 2016

ACTIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DEPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché ou réglementé ou assimilé	-	-
Organismee de placement collectif		
OPCVM et FIA á vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 736 298,14	8 138 644,76
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Instruments Financiers	-	-
CREANCES		
Opérations de changes á terme de devises	-	-
Autres	-	-
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	170 624,74	985 588,08
TOTAL DE L'ACTIF	**8 906 922,88**	**9 124 232,84**

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital	8 910 475,78	9 020 178,57
Plus et moins-values nettes antérieures non diatribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	30 249,54	129 627,10
Résultat de l'exercice (a,b)	-51 142,79	-39 082,43
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**8 889 582,53**	**9 110 723,24**
(=Montant représentatif de l'actif net)		
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES		
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	17 340,35	13 509,60
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**8 906 922,88**	**9 124 232,84**

a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
OPERATIONS DE COUVERTURE		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
AUTRES OPERATIONS		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT (en euro)

	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES		
Produits sur dépôts et comptes financiers	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	**0,00**	**0,00**
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financiéres	-265,54	-114,02
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-265,54**	**-114,02**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	**-265,54**	**-114,02**
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	-60 042,02	-45 307,66
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)	**-60 307,56**	**-45 421,68**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	9 164,77	6 339,25
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-51 142,79**	**-39 082,43**

ANNEXE

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Réglement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

RÈGLES D'EVALUATION DES ACTIFS

Méthodes d'évaluation

Actions et parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement non négociés sur un marché réglementé

Les actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative (estimative ou officielle) collectée à 15 H 30.

Actions et parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement négociés sur un marché réglementé.

Les actions ou parts d'autres OPCVM ou fonds d'investissement sont évaluées sur la base du dernier cours veille à l'exclusion des ETF pour lesquels il est retenu la dernière valeur liquidative (estimative ou officielle) collectée à 15 H 30.

Instruments financiers à terme et dérivés
Les contrats à terme fermes et conditionnels sont valorisés au cours de compensation de la veille.

Devises
Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour.

Change à terme
Les contrats à terme sont valorisés sur la base des cours des devises au jour de l'évaluation (mark to market).

Emprunts d'espèces
Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

Engagements hors bilan
Les positions sur les contrats à terme fermes sont évaluées à leur valeur de marché (Cours de compensation de la veille X quotité X nombre de contrats).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Modalité sur la méthode de calcul du risque global :
La méthode de calcul du risque global de l'OPCVM sur les instruments financiers à terme est celle de l'approche par l'engagement.

Méthodes de comptabilisation :

Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription	Frais de gestion fixe	VL d'origine
Action AC FR0011128735	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,95% TTC maximum	5.000 €
Action MC FR0011152974	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,75% TTC maximum	50.000 €
Action IC FR0011152982	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Dix millième d'action	0,55% TTC maximum	250.000 €

EUKRATOS SELECTION GERANTS PATRIMONIAUX est une Sicav de capitalisation.

Affectation des plus et moins values nettes : Capitalisation

La comptabilité d'EUKRATOS SELECTION GERANTS PATRIMONIAUX est tenue en euro.

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cessions des instruments financiers : frais exclus.

Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :
- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux** barème
Frais de gestion (y compris frais de gestion externe à la société de gestion de portefeuille (Commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Action AC: 0,95% TTC maximum par an Action MC : 0.75% TTC maximum par an Action IC : 0,55% TTC maximum par an
Frais indirects maximum (Commissions et frais de gestion)	Actif net	Frais de gestion indirects : 3,50% TTC maximum Commission de souscription indirecte : 1,50% Commission de rachat indirecte : 1,50%
Commissions de mouvement dépositaire Société de gestion	Prélèvement sur chaque transaction	Barème suivant la place de transaction Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant

Ces frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM.
Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut être éventuellement rétrocédée à un tiers distributeur, afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPCVM.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET (en euro)

		Exercice 2016	Exercice 2015
Actif net en début d'exercice		9 110 723,24	12 173 245,42
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises á l'OPCVM)	+	3 329 649,51	280 845,85
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises á l'OPCVM)	-	3 513 424,90	3 288 108,25
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	+	66 325,30	203 568,66
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	28 620,61	58 819,40
Plus-values réalisées sur instruments financiers á terme	+	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers á terme	-	-	-
Frais de transaction	-	1 621,36	479,53
Différences de change	+/-	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	+144 010,31	+157 151,40
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-157 151,40	-311 261,23
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers á terme :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	+/-	-60 307,56	-45 421,68
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-	-
Autres éléments	+/-	-	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		**8 889 582,53**	**9 110 723,24**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1 Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation de l'actif

Néant

Ventilation du passif

Néant

Ventilation du hors-bilan

Néant

3.2 Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
ACTIF				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	170 624,74
PASSIF				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
HORS-BILAN				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3 Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors bilan

	0-3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 an - 3 ans]	]3 ans - 5 ans]	> 5 ans
ACTIF					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	170 624,74	-	-	-	-
PASSIF					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
HORS-BILAN					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4 Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Néant

3.5 Créances et dettes : ventilation par nature

Créances :

- TOTAL CRÉANCES		**Néant**

Dettes :

Dotation aux frais de gestion AC	EUR	2 389,93
Dotation aux frais de gestion IC	EUR	8 414,64
Dotation aux frais de gestion MC	EUR	6 535,78
- TOTAL DETTES	**EUR**	**17 340,35**

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des actions émises et rachetées

Classe : ACTION MC

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	62,602	3 329 649,51
- globales	62,602	3 329 649,51
Rachats		
- parts C	0,533	28 391,78
- globaux	0,533	28 391,78

Classe : ACTION IC

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	-	-
- globales	-	-
Rachats		
- parts C	11,0407	2 966 859,01
- globaux	11,0407	2 966 859,01

Classe : ACTION AC

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	-	-
- globales	-	-
Rachats		
- parts C	99,05	518 174,11
- globaux	99,05	518 174,11

Classe : ACTION MC

Montant des commissions de souscription restant acquises à la SICAV	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat restant acquises à la SICAV	EUR	0,00

Classe : ACTION AC

Montant des commissions de souscription restant acquises à la SICAV	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat restant acquises à la SICAV	EUR	0,00

Classe : ACTION IC

Montant des commissions de souscription restant acquises à la SICAV	EUR	0,00

Montant des commissions de rachat restant acquises à la SICAV	EUR	0,00

3.7 Frais de gestion

<u>En montants :</u>

Classe : ACTION AC

Frais de gestion fixes	EUR	10 203,25
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

Classe : ACTION IC

Frais de gestion fixes	EUR	38 195,40
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

Classe : ACTION MC

Frais de gestion fixes	EUR	22 859,04
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné
Rétrocession frais de gestion pour l'ensemble des parts	EUR	11 215,67

<u>En pourcentage TTC de l'actif net moyen :</u>

Classe : ACTION AC

Frais de gestion fixes	0,95%

Classe : ACTION IC

Frais de gestion fixes	0,55%

Classe : ACTION MC

Frais de gestion fixes	0,75%
Rétrocession frais de gestion pour l'ensemble des parts	0,11%

3.8 Engagements reçus et donnés

Néant.

3.9 Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire		
-Rémérés	EUR	-
-Pensions :		
- Sur actions	EUR	-
- Sur obligations	EUR	-
- Sur TCN	EUR	-
Valeur actuelle des inetruments financiers constitutifs de dépôts de garantie		
-Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-
-Titres donnés en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-

Détention par la SICAV de parts ou d'actions d'OPCVM promus ou gérés par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

Détention de titres émis par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

Détention d'Instruments financiers dérivés émis par une entité du groupe EUKRATOS

Néant

3.10 Tableau d'affectation des sommes distribuables

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Néant

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Néant

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

Classe ACTION MC (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-22 866,98	-601,94
Total	**-22 866,98**	**-601,94**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-22 866,98	-601,94
Total	**-22 866,98**	**-601,94**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'Impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Classe ACTION AC (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-8 627,57	-11 894,43
Total	**-8 627,57**	**-11 894,43**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-8 627,57	-11 894,43
Total	**-8 627,57**	**-11 894,43**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Claeee ACTION IC (Euro)

Tableau d'affectation des sommee distribuables afférentes au résultat	Exercice 2016	Exercice 2016
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-19 648,24	-26 586,06
Total	**-19 648,24**	**-26 586,06**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-19 648,24	-26 586,06
Total	**-19 648,24**	**-26 586,06**
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédit d'impôt attaché à la dietribution du résultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

ACTION MC Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	11 971,24	2 757,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**11 971,24**	**2 757,58**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	11 971,24	2 757,58
Total	**11 971,24**	**2 757,58**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

ACTION AC Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 457,02	22 120,37
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**3 457,02**	**22 120,37**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	3 457,02	22 120,37
Total	**3 457,02**	**22 120,37**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

ACTION IC Capitalisation (Euro)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Exercice 2016	Exercice 2015
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	14 821,28	104 749,15
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**14 821,28**	**104 749,15**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	14 821,28	104 749,15
Total	**14 821,28**	**104 749,15**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.11 Tableau des résultats et autres caractéristiques de la SICAV au cours des cinq derniers exercices

	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Actif Net (en millions d'euros)	8,89	9,11	12,17	6,76	6,68
Nombre Titres	-	-	-	-	-
Part " AC"	192,00	291,05	271,05	425,25	428,25
Part " IC"	16,1417	27,1824	39,2312	16,318	16,318
Part " MC"	65,669	3,60	0,60	2,60	2,60
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	-	-
Part " AC"	5 290,27	5 332,57	5 380,74	5 311,26	5 236,61
Part " IC"	269 860,62	270 935,36	272 291,31	267 702,51	262 886,06
Part " MC"	53 569,26	53 890,01	54 131,93	53 328,19	52 471,60
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôts unitaire (A)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Part " AC"	-44,93	-40,86	-47,41	-44,23	-43,98
Part " IC"	-1 217,23	-978,06	-1 309,20	-1 163,45	-1 167,27
Part " MC"	-348,21	-167,20	-368,55	-337,80	-358,81
Capitalisation unitaire sur plus et moins values nettes	-	-	-	-	-
Part " AC"	18,00	76,00	62,59	3,63	-
Part " IC"	918,19	3 853,56	5 758,03	183,45	-
Part " MC"	182,29	765,99	193,86	38,54	-

Part	Devise	VL (devise)	VL (ctv)	Nombre de parts	Actif net (devise)	Actif net (ctv)	Taux de change	Montant change à terme (devise de la classe)	Taux de couverture	Ecart de couverture
AC	EUR		5 290,27	192		1 015 733,17	1	0,00		
IC	EUR		269 860,62	16,1417		4 356 009,22	1	0,00		
MC	EUR		53 569,26	65,669		3 517 840,14	1	0,00		

Ecart Actif Net 0,09

Code identifiant	Libellé	Dev. cot.	Quantité / Nominal	Prix de revient (devise)	Taux de change	Cours (devise)	Intérêts (ctv)	PMV (ctv)	Val. boursière (ctv)	Val. bou. / Act. net
FR0010174144	BDL CAP MGT REMP EUR/CAP(4DEC)	EUR	4 161,5786	160,872977	1	165,49	0,00	19 214,10	688 699,64	7,747%
FR0000097610	CAVA OBLIG SICAV	EUR	330	3 886,165242	1	4 073,85	0,00	61 935,97	1 344 370,50	15,123%
FR0007051040	EUROSE FCP / CAP.	EUR	1 421	317,251063	1	366,19	0,00	69 542,23	520 355,99	5,854%
FR0010396904	QUILVEST TRESOR PARTS -C- CAP	EUR	14	56 930,824286	1	56 948,58	0,00	248,58	797 280,12	8,969%
FR0011276567	R ALIZES -C- EUR/CAP	EUR	3 789	130,43	1	132,09	0,00	6 289,74	500 489,01	5,630%
FR0011530948	TIKEH INC INCA ACT.-P- 4 DEC	EUR	1 125,3994	588,484044	1	586,27	0,00	-2 491,68	659 787,91	7,422%
	OPCVM Français à vocation générale (484)						0,00	154 738,94	4 510 983,17	50,745%
LU1136191399	ARGOS YIELD OPP -A (ACC)-EUR	EUR	7 363,3979	120,91617	1	128,13	0,00	53 118,30	943 472,17	10,613%
LU1074209757	AVIVA MULTI-ST TARG RT -I- EUR	EUR	6 082,626	108,589098	1	109,234	0,00	3 922,70	664 429,57	7,474%
LU0438336421	BLACKROCK STRAT FDS FIX INC D2	EUR	7 367,78	121,387256	1	123,13	0,00	12 840,15	907 194,75	10,205%
LU0252128276	CAN BDS TOTAL RETURN -C- CAP	EUR	8 621,003	134,186932	1	136,17	0,00	13 129,90	901 581,98	10,142%
IE00BCBHZ754	INNOCA INRIS CLASS I EUR HEDG	EUR	3 611,998	129,352054	1	105,18	0,00	-87 309,41	379 909,95	4,274%
LU1046234768	SISF EU ALPHA ABS RET -A- CAP	EUR	4 046,77	107,531888	1	105,9429	0,00	-6 430,27	428 726,55	4,823%
	OPCVM Européens coordonnés (485)						0,00	-10 728,63	4 225 314,97	47,531%
OPCVM (BO)							0,00	144 010,31	8 736 298,14	98,276%

Num. Compte	Suf	Dev	Libelle	Taux de change	Montant (devise)	Montant (ctv)
488100	0	EUR	Dot. aux frais de gest. AC	1	-2 389,93	-2 389,93
488104	0	EUR	Dot. aux frais de gest. IC	1	-8 414,55	-8 414,55
488108	0	EUR	Dot. aux frais de gest. MC	1	-6 535,78	-6 535,78
		EURO			-17 340,26	-17 340,26
LQ à Terme						
511000	0	EUR	Comptes à vue RBC IS BK France	1	170 624,74	170 624,74
		EURO			170 624,74	170 624,74
LQ Immédiates						

ANNEXE

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC 2014-01 abrogeant le règlement CRC 2003-02 et ses modifications successives.

Les règles et méthodes comptables sont décrites dans l'annexe de chaque compartiment.

La devise dans laquelle sont agrégés les documents de synthèse des compartiments de l'OPCVM est l'euro.

Affectation des plus et moins value-nettes de chaque compartiment : Capitalisation totale

EUKRATOS SELECTION comprend 2 compartiments :

- " EUKRATOS SELECTION GERANTS PATRIMONIAUX ex. EUKRATOS SELECTION – Gérants prudents" ouvert au public le 30 novembre 2011.
- "EUKRATOS SELECTION – Gérants libres" ouvert au public le 28 mai 2013.

Méthode d'agrègation des comptes : les comptes sont établis sans qu'aucun retraitement n'ait été opéré. Il n'existe aucune participation entre les compartiments.

COMPTE DE RESULTAT (en euro)

	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES		
Produits sur dépôts et comptes financiers	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	26 999,55	16 350,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées		-
Produits sur titres de créances		-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		-
Produits sur instruments financiers à terme		-
Autres produits financiers		-
TOTAL I	**26 999,55**	**16 350,00**
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		-
Charges sur instruments financiers à terme		-
Charges sur dettes financières	-766,87	-277,94
Autres charges financières		-
TOTAL II	**-766,87**	**-277,94**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	**26 232,68**	**16 072,06**
Autres produits (III)		-
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	-258 761,60	-214 717,05
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)	**-232 528,92**	**-198 644,99**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	12 231,94	-4 034,91
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)		-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-220 296,98**	**-194 610,08**

HORS BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
OPERATIONS DE COUVERTURE		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
AUTRES OPERATIONS		
- Engagements sur marchés réglementés ou assimllés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital	51 431 270,59	50 648 507,04
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		-
Report à nouveau (a)		-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	- 682 414,34	1 042 335,37
Résultat de l'exercice (a,b)	- 220 296,98	-194 610,08
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (=Montant représentatif de l'actif net)	**50 528 559,27**	**51 496 232,33**
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur Instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES		
Opérations de change à terme de devises		-
Autres	97 857,54	90 505,27
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		-
Emprunts		-
TOTAL DU PASSIF	**50 626 416,81**	**51 586 737,60**

a) Y compris comptes de régularisations

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

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 30 DÉCEMBRE 2016

ACTIF DU BILAN

	Exercice 2016	Exercice 2015
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DEPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché ou réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif		
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	50 075 876,41	43 889 085,38
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT		-
Fonds d'investissement & FCC cotés		-
Fonds d'investissement & FCC non cotés		-
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		-
Créances représentatives de titres prêtés		-
Titres empruntés		-
Titres donnés en pension		-
Autres opérations temporaires		-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		-
Autres opérations		-
Autres Instruments Financiers		-
CREANCES		
Opérations de changes à terme de devises		-
Autres		-
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	550 540,40	7 697 652,22
TOTAL DE L'ACTIF	50 626 416,81	51 586 737,60

EUKRATOS SELECTION

Comptes consolidés

Au 30 décembre 2016

Exercice 2016
Société d'Investissement à Capital Variable

pwc

EUKRATOS SELECTION

3. - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

pwc

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2016

EUKRATOS SELECTION
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE A COMPARTIMENTS
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
EUKRATOS
15, rue Marsollier
75002 PARIS

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les organes de direction de la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments EUKRATOS SELECTION, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.