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 24/05/2019 sous le numéro de dépôt 37955



20190379552017

DATE DEPOT : 24/05/2019

N° DE DEPOT : 37955

N° GESTION : 2011B25196

N° SIREN : 538422650

DENOMINATION : EUKRATOS SELECTION

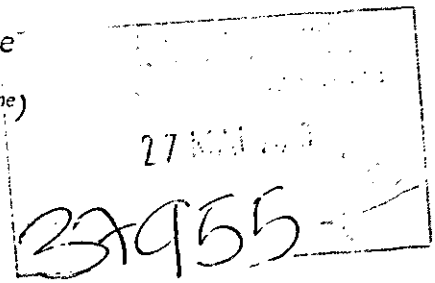
ADRESSE : 15 rue Marsollier 75002 Paris

MILLESIME : 2017

.

# EUKRATOS SELECTION

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



**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**
**DU 27 AVRIL 2018**

L'an deux mil dix huit, le 27 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 5 avril 2018 et par lettre ordinaire adressée à tous les titulaires d'actions nominatives inscrits dans le délai statutaire.

En l'absence du Président du Conseil d'Administration Monsieur Jean de LAMBERTYE est nommé par l'assemblée Générale, Président de séance.

Aucun actionnaire n'acceptant la fonction, il n'est pas désigné de scrutateur.

Monsieur Bertrand TURQUIER est désigné comme Secrétaire.

Monsieur Frédéric SELLAM représentant le Cabinet PwC SELLAM, Commissaire aux Comptes, régulièrement convoqué le 9 avril 2018, 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 1.815,4389 actions composant le capital social au 20 avril 2018, 1 actionnaire, représentant 1 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 29 décembre 2017.
- 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 29 décembre 2017 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 5 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 29 décembre 2017 tels qu'ils lui sont présentés.

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

| | **Actif net au 29 décembre 2017** | | | **Actif net au 30 décembre 2016** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«IM»** |
| | En Euros | | | En Euros | | |
| Eukratos Gérants Patrimoniaux | **1.019.843,15** | **4.404.701,80** | **7.762.695,02** | 1.015.733,17 | 4.356.009,22 | 3.517.840,14 |
| Eukratos Gérants Libres | **16.883.439,15** | **16.864.010,55** | **12.744.295,60** | 15.970.594,73 | 16.698.121,68 | **8.**970.260,33 |

| | **Nombre de titres au 29 décembre 2017** | | | **Nombre de titres au 30 décembre 2016** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** |
| Eukratos Gérants Patrimoniaux | **191,00** | **16,1073** | **143,2877** | 192,00 | 16,1417 | 65,669 |
| Eukratos Gérants Libres | **1.341,9956** | **26,174** | **100,0922** | 1.360,0766 | 27,878 | 75,6324 |

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 | - 87.675,60 euros | 44.732,40 euros |
| Eukratos Gérants Libres | - 223.976,38 euros | -160.562,31 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.

Certifie conforme le 24 mai 2018

Le Président de séance
Jean de Lambertye

# EUKRATOS SELECTION

## 4- CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Vendredi 27 avril 2018 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 29 décembre 2017.
- 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 29 décembre 2017 et des conventions visées dans le rapport spécial établi par le Commissaire aux Comptes
- Affectation des sommes distribuables
- Pouvoirs pour les formalités

pwc

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**
**Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 29 décembre 2017**

**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

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la SICAV dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

## CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L225-38 du code de commerce.

## CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

# EUKRATOS SELECTION

## 3 - TEXTE DES RESOLUTIONS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 AVRIL 2018

**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 29 décembre 2017 tels qu'ils lui sont présentés.

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

| | **Actif net au 29 décembre 2017** | | | **Actif net au 31 décembre 2016** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«IM»** |
| | En Euros | | | En Euros | | |
| Eukratos Gérants Patrimoniaux | **1.019.843,17** | **4.404.701,80** | **7.762.695,02** | 1.015.733,17 | 4.356.009,22 | 3.517.840,14 |
| Eukratos Gérants Libres | **16.883.439,1S** | **16.864.010,SS** | **12.744.29S,60** | 15.970.594,73 | 16.698.121,68 | 8.970.260,33 |

| | **Nombre de titres au 29 décembre 2017** | | | **Nombre de titres au 30 décembre 2016** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** | Actions **«AC»** | Actions **«IC»** | Actions **«MC»** |
| Eukratos Gérants Patrimoniaux | **191,00** | **16,1073** | **143,2877** | 192,00 | 16,1417 | 65,669 |
| Eukratos Gérants Libres | **1.341,99S6** | **26,174** | **100,0922** | 1.360,0766 | 27,878 | 75,6324 |

**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 | - 87.675,60 euros | 44.732,40 euros |
| Eukratos Gérants Libres | - 223.976,38 euros | -160.562,31 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.

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

**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 27 AVRIL 2018

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en **Assemblée Générale Ordinaire** pour soumettre à votre approbation les comptes de notre cinquième exercice social clos le 29 décembre 2017.

**SICAV à 2 compartiments :**

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

## Compartiment « EUKRATOS GERANTS PATRIMONIAUX »

### A) EVOLUTION DES ACTIFS

Au 29 décembre 2017, **l'actif net global s'établissait à 13.187.239,97 euros** contre 8.889.582,53 euros 30 décembre 2016, soit une augmentation de **48,34 %.**

Le nombre total de titres en circulation est passé de 273,8107 le 31 décembre 2016 (192 actions « AC » - 16,1417 actions « IC » - 65,669 actions « MC) à **350,395 le 29 décembre 2017 (191 actions « AC » - 16,1073 actions « IC » - 143,2877 actions « MC)** soit une augmentation de 76,5843 titres.

La valeur liquidative des actions « **AC** » est passée de 5.290,27 euros au 30 décembre 2016 **à 5.339,49 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de + **0,93 %.**

La valeur liquidative des actions « **IC** » est passée de 269.860,62 euros au 30 décembre 2016 **à 273.459,97 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de + **1,33 %.**

La valeur liquidative des actions « **MC** » est passée de 53.569,26 euros au 30 décembre 2016 **à 54.175,58 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de **+ 1,13 %.**

### B) CARACTERISTIQUES

▶ **Classification :**
OPCVM Fonds mixte

▶ **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 | - 1.933,48 |
| **soit un résultat sur opérations financières de** | - 1.933,48 |
| dont il faut déduire : | |
| ⇒ les frais de gestion | - 75.987,73 |
| **pour obtenir un résultat net de l'exercice de** | **- 77.921,21** |
| Compte tenu : | |
| ⇒ du compte de régularisation des revenus de l'exercice | - 9.754,39 |
| **le résultat de l'exercice à affecter est de** | **- 87.675,60** |

### Affectation

Conformément à l'article 27 des statuts, le résultat de **- 87.675,60 euros ainsi que les plus-values nettes de 44.732,40 euros** seront intégralement capitalisé.

EUKRATOS
MULTI FAMILY OFFICE

EUKRATOS GERANTS PATRIMONIAUX - ACHATS / VENTES 2017

| Fonds | Date | Achat/Vente | Montant |
|---|---|---|---|
| R Parus Fund Class I Euro Hedged | 05/01/2017 | V | 25 861,98 € |
| R Parus Fund Class I Euro Hedged | 05/01/2017 | V | 352 628,17 € |
| Tikehau Income Cross Assets P | 22/02/2017 | A | -127 923,59 € |
| Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR | 22/02/2017 | A | -126 599,17 € |
| Schroder ISF European Alpha Absolute Return A EUR Acc | 22/02/2017 | A | -83 377,13 € |
| Candriam Bonds Total Return C Acc EUR | 22/02/2017 | A | -173 322,71 € |
| Quilvest Trésorerie C | 22/02/2017 | A | -170 796,20 € |
| Eurose C | 22/02/2017 | A | -100 135,46 € |
| R Alizés C Eur | 22/02/2017 | A | -97 222,55 € |
| BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund D | 22/02/2017 | A | -174 273,45 € |
| CAVA-OBLIG | 22/02/2017 | A | -256 692,98 € |
| Argos Funds Yield Opportunities A EUR Cap | 25/02/2017 | A | -181 432,42 € |
| BDL Rempart Europe C | 01/03/2017 | A | -133 158,07 € |
| Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR | 29/03/2017 | V | 79 211,43 € |
| Candriam Bonds Total Return C Acc EUR | 29/03/2017 | V | 1 079 118,66 € |
| Quilvest Trésorerie C | 29/03/2017 | V | 967 513,90 € |
| Eurose C | 29/03/2017 | V | 629 155,83 € |
| Candriam Patrimoine Obli Inter Actions I | 29/03/2017 | A | -1 077 112,12 € |
| Echiquier Arty G | 29/03/2017 | A | -628 648,62 € |
| Tikehau Credit Plus A | 29/03/2017 | A | -966 784,12 € |
| Tikehau Income Cross Assets P | 15/05/2017 | V | 802 238,03 € |
| Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR | 15/05/2017 | V | 712 146,00 € |
| Schroder ISF European Alpha Absolute Return A EUR Acc | 15/05/2017 | V | 516 141,34 € |
| M&G Optimal Income A-H Euro | 15/05/2017 | A | -699 459,01 € |
| Annapurna I | 17/05/2017 | A | -1 025 043,89 € |
| BDL Rempart Europe C | 17/05/2017 | V | 251 579,57 € |
| Candriam Patrimoine Obli Inter Actions I | 01/06/2017 | A | -333 066,45 € |
| Echiquier Arty G | 01/06/2017 | A | -196 785,62 € |
| R Alizés C Eur | 01/06/2017 | A | -188 552,23 € |
| BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund D | 01/06/2017 | A | -332 457,22 € |
| CAVA-OBLIG | 01/06/2017 | A | -491 223,11 € |
| M&G Optimal Income A-H Euro | 01/06/2017 | A | -213 653,81 € |
| Helium Fund Selection A-EUR | 02/06/2017 | A | -558 093,13 € |
| Tikehau Credit Plus A | 02/06/2017 | A | -299 003,27 € |
| Argos Funds Yield Opportunities A EUR Cap | 02/06/2017 | A | -344 295,26 € |
| Annapurna I | 07/06/2017 | A | -312 311,16 € |
| BDL Rempart Europe C | 07/06/2017 | A | -182 353,91 € |
| Candriam Patrimoine Obli Inter Actions I | 25/10/2017 | V | 380 649,89 € |
| Tikehau Credit Plus A | 25/10/2017 | V | 230 995,21 € |
| Argos Funds Yield Opportunities A EUR Cap | 25/10/2017 | V | 154 701,16 € |
| Helium Fund Selection A-EUR | 28/10/2017 | A | -750 643,30 € |
| Tikehau Credit Plus F | 20/12/2017 | A | -1 063 219,65 € |
| BDL Rempart Europe I | 20/12/2017 | A | -778 037,93 € |
| Tikehau Credit Plus A | 20/12/2017 | V | 1 063 219,65 € |
| BDL Rempart Europe C | 20/12/2017 | V | 778 037,93 € |

**APPORTS / RETRAITS (> 10K)**

| | | |
|---|---|---|
| APPORT | 07/02/2017 | 1 123 995,90 € |
| APPORT | 30/05/2017 | 3 086 032,15 € |

## 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 29 décembre 2017, **l'actif net global s'établissait à 46.491.745,30 euros** contre **41.638.976,74** euros le 30 décembre 2016, soit une augmentation de **11,65%.**

Le nombre total de titres en circulation est passé de 1.463,587 le 30 décembre 2016 (1.360,0766 actions « AC » - 27,878 actions « IC » -75,6324 actions « MC) à **1.468,2618 le 29 décembre 2017 (1.341,9956 actions « AC » - 26,174 actions « IC » -100,0922 actions « MC)** soit une augmentation de 4,6748 titres.

La valeur liquidative des actions « **AC** » est passée de 11.742,42 euros au 30 décembre 2016 **à 12.580,84 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de **+ 7,14 %.**

La valeur liquidative des actions « IC » est passée **de 598.971,29 euros au 30 décembre 2016 à 644.303,91 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de **+ 7,57 %.**

La valeur liquidative des actions « **MC** » est passée de 118.603,40 euros au 30 décembre 2016 **à 127.325,56 euros au 29 décembre 2017**, soit une performance annuelle de**+-7,35 %.**

### B) CARACTERISTIQUES

#### ➢ OBJECTIF DE GESTION ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

**▶ Classification :**
OPCVM Fonds mixte

**▶ Objectif de gestion :**
Pour répondre à son objectif de gestion, le portefeuille est esentiellement investi en OPCVM/FIA fonds mixte (classification AMF ou équivalent européens) (de75% à 100 %); le solde (de 0 à 25%) est investi en OPVCM ou FIA d'autres catégories de droit français ou de droits européens (monétaire, obligataire, action...) pour répondre à l'objectif de gestion et gérer la trésorerie et le flux des souscriptions/rachats.

**▶ 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 | 28.567,77 |
| dont il faut déduire : | |
| ⇒ des charges sur opérations financières | - 2.750,61 |
| **soit un résultat sur opérations financières de** | 25.817,16 |
| dont il faut déduire : | |
| ⇒ les frais de gestion | - 244.432,70 |
| **pour obtenir un résultat net de l'exercice de** | **- 218.615,54** |
| Compte tenu : | |
| ⇒ du compte de régularisation des revenus de l'exercice | - 5.360,84 |
| **le résultat de l'exercice à affecter est de** | **- 223.876,38** |

### Affectation

Conformément à l'article 27 des statuts, le résultat de **- 223.876,38 euros ainsi que les plus-values nettes de -160.562,31 euros** seront intégralement capitalisé.

EUKRATOS

MULTI FAMILY OFFICE

EUKRATDS GERANTS LIBRES - ACHATS / VENTES 2017

| Fonds | Date | Achat/Vente | Montant |
|---|---|---|---|
| R Parus Fund Class I Euro Hedged | 05/01/2017 | V | 47 185 € |
| Sextant Grand Large A | 13/01/2017 | A | -2 981 585 € |
| Union Cash C | 18/01/2017 | V | 2 388 545 € |
| R Parus Fund Class I Euro Hedged | 25/01/2017 | V | 3 030 968 € |
| Sycomore Partners | 01/02/2017 | A | -769 669 € |
| Odey Allegra International I EUR | 02/02/2017 | V | 1 768 330 € |
| Sextant Grand Large A | 02/02/2017 | A | -583 045 € |
| Moneta Long Short A | 02/02/2017 | A | -789 203 € |
| Moneta Multi Caps C | 02/02/2017 | A | -319 795 € |
| Varennes Valeurs I | 02/02/2017 | A | -756 032 € |
| FvS Multiple Opportunities II I | 02/02/2017 | A | -249 492 € |
| Pluvalca Evolution Europe | 03/02/2017 | A | -827 123 € |
| Alken Fund Absolute Return Europe-EU1 | 15/02/2017 | V | 77 108 € |
| TreeTop Sequoia Equity A EUR Acc | 17/02/2017 | V | 78 194 € |
| Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund I EUR | 15/03/2017 | V | 2 767 910 € |
| JPM Global Capital Appreciation C (cap) Eur | 15/03/2017 | V | 2 682 681 € |
| Fidelity FAST Europe Y Acc Euro | 15/03/2017 | V | 2 023 346 € |
| M&G Dynamic Allocation C | 15/03/2017 | A | -2 683 615 € |
| Acatis Gané Value Event UI B | 15/03/2017 | A | -2 624 388 € |
| R Valor C | 16/03/2017 | A | -1 978 590 € |
| M&G Dynamic Allocation C | 19/05/2017 | V | 25 281 € |
| Acatis Gané Value Event UI B | 19/05/2017 | V | 31 916 € |
| Pluvalca Evolution Europe | 19/05/2017 | V | 35 096 € |
| TreeTop Sequoia Equity A EUR Acc | 19/05/2017 | V | 26 974 € |
| Sycomore Partners | 19/05/2017 | V | 34 534 € |
| Alken Fund Absolute Return Europe-EU1 | 19/05/2017 | V | 21 468 € |
| Ethna-GLOBAL Dynamisch T | 19/05/2017 | V | 25 638 € |
| FvS Multiple Opportunities II I | 19/05/2017 | V | 30 483 € |
| Elan Club C | 19/05/2017 | V | 29 089 € |
| Carmignac Patrimoine A | 19/05/2017 | V | 25 680 € |
| R Valor C | 22/05/2017 | V | 17 936 € |
| Sextant Grand Large A | 22/05/2017 | V | 33 538 € |
| Moneta Multi Caps C | 22/05/2017 | V | 18 468 € |
| Varennes Valeurs I | 22/05/2017 | V | 33 974 € |
| M&G Dynamic Allocation C | 02/06/2017 | A | -136 241 € |
| Acatis Gané Value Event UI B | 02/06/2017 | A | -129 546 € |
| Sextant Grand Large A | 02/06/2017 | A | -183 065 € |
| Moneta Long Short A | 02/06/2017 | A | -94 403 € |
| Pluvalca Evolution Europe | 02/06/2017 | A | -191 425 € |
| Moneta Multi Caps C | 02/06/2017 | A | -102 284 € |
| Sycomore Partners | 02/06/2017 | A | -182 675 € |
| Varennes Valeurs I | 02/06/2017 | A | -188 321 € |
| Alken Fund Absolute Return Europe-EU1 | 02/06/2017 | A | -116 937 € |
| Elan Club C | 02/06/2017 | A | -156 800 € |
| Carmignac Patrimoine A | 02/06/2017 | A | -137 597 € |
| R Valor C | 06/06/2017 | A | -95 963 € |
| TreeTop Sequoia Equity A EUR Acc | 06/06/2017 | A | -146 173 € |
| Ethna-GLOBAL Dynamisch T | 06/06/2017 | A | -139 540 € |
| FvS Multiple Opportunities II I | 06/06/2017 | A | -165 758 € |
| Carmignac Patrimoine A | 28/09/2017 | A | -2 825 461 € |
| M&G Dynamic Allocation C | 29/09/2017 | A | -1 003 640 € |
| Moneta Multi Caps C | 29/09/2017 | A | -202 569 € |
| Carmignac Patrimoine A | 29/09/2017 | V | 2 831 235 € |
| Carmignac Patrimoine A | 04/10/2017 | V | 2 846 080 € |
| Cobas Global Fund P EUR Cap | 06/10/2017 | A | -2 023 552 € |
| FvS Multiple Opportunities II I | 12/10/2017 | V | 49 847 € |
| Pluvalca Evolution Europe | 13/10/2017 | V | 50 992 € |
| FvS Multiple Opportunities II I | 13/12/2017 | A | -28 360 € |
| TreeTop Sequoia Equity A EUR Acc | 27/12/2017 | V | 261 778 € |

APPORTS / RETRAITS (> 10K)

| | | |
|---|---|---|
| RETRAIT | 14/02/2017 | -342 539 € |
| RETRAIT | 14/02/2017 | -24 208 € |
| APPORT | 21/02/2017 | 344 243 € |
| RETRAIT | 07/03/2017 | -347 830 € |
| RETRAIT | 19/04/2017 | -12 130 € |
| RETRAIT | 26/04/2017 | -55 578 € |
| APPORT | 03/05/2017 | 56 307 € |
| RETRAIT | 23/05/2017 | -400 522 € |
| APPORT | 30/05/2017 | 3 083 109 € |
| RETRAIT | 07/06/2017 | -12 679 € |
| RETRAIT | 20/06/2017 | -148 269 € |
| RETRAIT | 25/07/2017 | -200 781 € |
| APPORT | 25/07/2017 | 124 492 € |
| RETRAIT | 01/08/2017 | -12 301 € |
| RETRAIT | 05/09/2017 | -121 576 € |
| RETRAIT | 03/10/2017 | -113 291 € |
| RETRAIT | 17/10/2017 | -12 522 € |
| APPORT | 31/10/2017 | 114 368 € |
| RETRAIT | 28/11/2017 | -12 461 € |
| RETRAIT | 12/12/2017 | -38 444 € |
| APPORT | 12/12/2017 | 12 514 € |

## PARTIE COMMUNE AUX DEUX COMPARTIMENTS

### D) POLITIQUE DE PLACEMENT

### Compartiment Eukratos Gérants Patrimoniaux

**Rapport de gestion**
L'année 2017 aura finalement été une année positive pour l'ensemble des classes d'actifs. Malgré de nombreuses incertitudes notamment sur les plans politiques et géopolitiques (investiture de Donald Trump, élection d'Emmanuel Macron, tensions avec la Corée du Nord), tous les défis ont connu un dénouement favorable aux marchés financiers. La situation économique globale n'a connu aucun fléchissement, ce qui a permis à la remontée graduelle des taux directeurs américains de passer sans provoquer de mouvement de panique. Le seul mouvement significatif relativement peu anticipé par les marchés aura été la remontée continue de l'Euro à partir de l'élection d'Emmanuel Macron en France.

**Principaux mouvements**
Notre portefeuille a été repositionné cette année en faveur du High Yield et des actions au détriment des fonds long-short et multi-stratégies. Ce choix aura été plutôt payant pour notre fonds. Pour l'année 2018, nous devrions également faire évoluer notre allocation, notamment au travers d'une prudence accrue envers la partie obligataire de notre sélection.

| EGP | Performances 2016 | |
|---|---|---|
| Part A | FR0011128735 | +0,93% |
| Part I | FR0011152982 | +1,33% |
| Part M | FR0011152974 | +1,13% |

## Compartiment Eukratos Gérants Libres

**Rapport de gestion**
L'année 2017 aura finalement été une année positive pour l'ensemble des classes d'actifs. Malgré de nombreuses Incertitudes notamment sur les plans politiques et géopolitiques (investiture de Donald Trump, élection d'Emmanuel Macron, tensions avec la Corée du Nord), tous les défis ont connu un dénouement favorable aux marchés financiers. La situation économique globale n'a connu aucun fléchissement, ce qui a permis à la remontée graduelle des taux directeurs américains de passer sans provoquer de mouvement de panique. Le seul mouvement significatif relativement peu anticipé par les marchés aura été la remontée continue de l'Euro à partir de l'élection d'Emmanuel Macron en France.

**Principaux mouvements**
Au cours de l'année les mouvements ont été assez nombreux avec la sortie de 6 fonds et l'entrée de 5 fonds. Au travers de ces mouvements nous avons sensiblement amélioré l'aspect « stock-picking » de la composante action de notre sélection et réduit les stratégies multi-assets global macro, ainsi que l'exposition aux devises.
Au 31 décembre 2017, nous sommes investis au travers de 15 fonds dont 12 diversifiés et 3 actions. Nous n'avons pas à court terme l'intention de modifier significativement l'allocation.

| .EGL | Performances 2016 | |
|---|---|---|
| Part A | FR0011365147 | +7,14% |
| Part I | FR0011459130 | +7,57% |
| Part M | FR0011459122 | +7,35 |

## 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.

Le mandat du Commissaire aux Comptes, le Cabinet PWC SELLAM représenté par Monsieur Frédéric SELLAM, arrive à expiration à l'issue de l'exercice clos fin décembre 2017. Votre Conseil a décidé de renouveler son mandat pour une durée de six exercices, soit jusqu'à fin décembre 2023.

## 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 2017 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.

**IV - Conventions**
Aucune convention n'est intervenue durant l'excercie.

**V – Direction Générale**
La Direction Générale de la Sicav EUKRATOS SELECTION est assurée par une autre personne que le Président du Conseil d'Administration, en l'occurrence le Directeur Général.

**☐ 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.

**❑ 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 29/12/2017 :

⇨ **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

EUKRATOS

ANNEXE 4 - Déclaration des fonctions et mandats

*(À mettre à jour annuellement)*

| NOM et PRENOM | FONCTION |
|---|---|
| de Lambertye Jean | Président |

Déclare :

☐ Ne pas exercer de fonctions extérieures

☒ Exercer les fonctions suivantes ou détenir des mandats (administrateurs...) dans les sociétés citées ci-après :

| Nom de la société | Fonctions exercées | Type d'activité | Date de début |
|---|---|---|---|
| LA VIGIE SA | Administrateur indépendant | Vins | 2009 |
| JL CONSEIL SAS | Président | Conseil en stratégie + mh | 2013 |
| EUROMINES SARL | Gérant | Gestion d'un patrimoine historique | 1995 |
| | | | |

Je m'engage à notifier toute modification de la présente déclaration.

A Paris, le 2 octobre 2017

Signature

# CORPORATE MANDATES

## DATE : 10/10/2017

| | |
|---|---|
| Name: | Benoît BASSI |
| Address: | 56, rue Madame<br>75006 Paris |
| Telephone: | + 33 (0)6 07 29 98 51 |
| E-mail: | Benoit.Bassi@bridgepoint.eu |
| Nationality: | Française |
| ID / Passport Number: | 11CH76595 |

## A. DIRECTORSHIPS - CSSF REGULATED ENTITIES

| Name of fund or management company: | Days/hours per year/week: |
|---|---|
| [please include the entity for which the request is filed] | [●] |
| [●] | [●] |
| **Total:** | [●] |

## B. CONDUCTING PERSON MANDATES – CSSF REGULATED ENTITIES

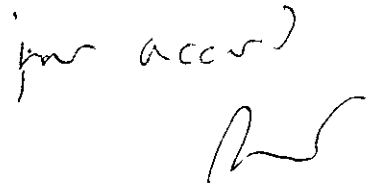
| Name of fund or management company: | Day/hours per year/week: |
|---|---|
| [●] | [●] |
| **Total:** | [●] |

LISTE DES MANDATS EXERCES PAR ALAIN LECLAIR
AU TITRE DE L'ANNEE 2017

| Mandats | |
|---|---|
| EUKRATOS SAS | Actionnaire Fondateur |
| EUKRATOS SELECTION (SICAV) | Président du Conseil d'Administration |
| FONDS DE RESERVES POUR LES RETRAITES | Membre du Conseil de Surveillance |
| EMERGENCE (SICAV) | Président |
| FINANCIERE DE SAXE SAS | Président |

| Autres liens privilégiés | |
|---|---|
| UNILEND SFF PME | Actionnaire Fondateur |
| EIFFEL INVESTMENT GROUP | Actionnaire et Senior Advisor |

Le 10 avril 2018



## C. OTHER DIRECTORSHIPS – NON REGULATED ENTITIES AND FOREIGN ENTITIES

| Name of entity: | Jurisdiction: | | Day/hours per year/week: |
|---|---|---|---|
| Bridgepoint Portfolio Services (AMF regulated) | France | | 161 |
| La Financière Amenon | France | | 858 |
| Bridgepoint Adviser Group Limited | UK | | 96 |
| Bridgepoint Spa | Italie | | 32 |
| Thom Europe | France | | 32 |
| Eukratos SAS | France | | 32 |
| SICAV EULANI | Luxembourg | | 24 |
| | | **Total for year:** | 1 235 |

## D. OTHER PROFESSIONAL ACTIVITIES (please specify)

| **Name of activity:** | **Jurisdiction:** | | **Day/hours per year/week:** |
|---|---|---|---|
| [●] | [●] | | [●] |
| | | Total for year: | [●] |

**Total (A+B+C+D): 100%**

10/10/2017

| | | |
|---|---|---|
| Type de document : Procédure | POLITIQUE DE REMUNERATION DES COLLABORATEURS DE LA SOCIETE DE GESTION | Réf. : 1.17 |
| Auteur : AGAMA Conseil | | Date création : 26/06/2017 |
| Validation : EUKRATOS | | Date MAJ : 12/07/2017 |
| Référent opérationnel : Jean de Lambertye | | |

Références réglementaires :

- Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014, dite « directive OPCVM S »
- Orientations relatives aux politiques de rémunérations applicables aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs - ESMA/2013/232
- Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD - ESMA/2016/411 (31 mars 2016)
- Règlement général de l'AMF :
  - 314-85-2
- OPCVM S - Guide « sociétés de gestion » Juillet 2016

Sommaire :

I. IDENTIFICATION DES COLLABORATEURS ..... 2
II. ADOPTION ET REEXAMEN DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION ..... 2
III. CONTROLE DE LA MISE EN ŒUVRE EFFECTIVE DE LA POLITIQUE ..... 3
IV. REMUNERATIONS CONCERNEES ..... 3
V. INFORMATION DES COLLABORATEURS ET DES PORTEURS DE PARTS OU ACTIONS SUR LA POLITIQUE DE REMUNERATION ..... 4
A. Information des collaborateurs ..... 4
B. Information des porteurs de parts ou actions ..... 4
VI. PRINCIPES FONDATEURS DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION ..... 4
VII. PRINCIPES PROPRES A LA PART VARIABLE DE LA REMUNERATION ..... 5
VIII. CRITERES D'ATTRIBUTION DE LA REMUNERATION VARIABLE ..... 6
IX. IDENTITE DES PERSONNES RESPONSABLES DE L'ATTRIBUTION DES REMUNERATIONS ..... 6

* * * * * *

Préambule

Conformément aux dispositions contenues au sein de la Directive 2014/91/UE sur les gestionnaires d'organismes de placement en valeurs mobilières (ci-après désignée « Directive UCITS V »), Eukratos s'engage à établir, mettre en œuvre et maintenir un dispositif normatif lié à la rémunération de ses collaborateurs.

La présente politique a pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace du risque en n'encourageant pas une prise de risque incompatible avec les profils de risques, les prospectus/règlements/statuts ou autres documents constitutifs des fonds gérés.

La politique de rémunération d'Eukratos est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la SGP, des fonds et des clients, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. Elle tient compte, en outre, des exigences organisationnelles et opérationnelles d'Eukratos ainsi que de la nature, la portée et la complexité de ses activités.

Ainsi, elle précise les modalités de détermination et de versement de l'enveloppe globale des rémunérations allouées par l'organe de Direction[1] de la Société de Gestion au titre d'un exercice donné, aux collaborateurs concernés, cette enveloppe globale comprenant la rémunération fixe et la rémunération variable.

La politique de rémunération a été mise en place afin de :

- supporter activement la stratégie et les objectifs de la Société de Gestion ;
- supporter la compétitivité de la Société de Gestion sur le marché dans lequel elle opère ;
- assurer l'attractivité, le développement et la fidélisation du personnel.

La politique de rémunération à vocation à définir les critères utilisés par la SGP pour l'évaluation des performances des personnes concernées et la détermination des rémunérations fixes et variables.

## I. IDENTIFICATION DES COLLABORATEURS

La Direction Générale (ie le Président et les Directeurs généraux) d'Eukratos a décidé d'étendre les principes de la présente politique de rémunération à l'ensemble des collaborateurs de la Société de Gestion à l'exception de ceux listés en Annexe 1 de la présente Politique, car ces derniers, au regard de leur fonctions, ne sont pas considérés comme des preneurs de risques. Cette décision a été validée par le Comité de surveillance.

## II. ADOPTION ET REEXAMEN DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION

La présente politique est validée par le Comité de surveillance d'Eukratos, sur proposition de la Direction Générale.

Puis annuellement, la politique est réévaluée et validée par ce même Comité de surveillance.

[1] On entend par « d'organe de direction » : « *l'orgone investi du pouvoir ultime de décision ou sein d'une société de gestion comprenont les fonctions de surveillance et de gestion, ou uniquement lo fonction de gestion lorsque ces deux fonctions sont séparées.* »

Les principes de la politique de rémunération seront adaptés en fonction des évolutions règlementaires ou bien des besoins de la société EUKRATOS.

Les décisions prises par le Comité de surveillance d'Eukratos en matière de politique de rémunération font l'objet, comme les autres décisions prises par cet organe, d'un procès-verbal archivé au sein du chrono papier et numérisé des procès-verbaux du comité de surveillance.

## III. CONTROLE DE LA MISE EN ŒUVRE EFFECTIVE DE LA POLITIQUE

A minima annuellement, Jean de Lambertye, en tant que Président, s'assure de la mise en œuvre effective de la présente politique conformément aux décisions adoptées par le Comité de surveillance. Pour ce faire, il s'assure que tous les collaborateurs concernés par la présente politique font l'objet d'une évaluation formalisée.

## IV. REMUNERATIONS CONCERNEES

La politique s'applique donc aux rémunérations suivantes :

- **La part fixe** des rémunérations du collaborateur concerné qui rétribue la capacité du collaborateur à répondre aux critères définis à son poste de manière satisfaisante,
- **La partie variable** de la rémunération du collaborateur concerné, qui vise à reconnaitre la performance individuelle, ses contributions et son comportement.

La rémunération est individuelle et négociée lors du contrat de travail par la Direction Générale d'Eukratos. Elle pourra être révisée en fonction de l'évolution du collaborateur et de la Société de Gestion, et ce dans les limites fixées par la politique globale de rémunération. Un équilibre approprié est établi entre la part fixe et la part variable de la rémunération globale de tous les collaborateurs.

Les dividendes ou les distributions similaires perçus par les actionnaires en tant que propriétaires de parts ou d'actions de la Société de Gestion ne sont pas visés par la présente politique dans la mesure où elles n'ont pas d'effet significatif aboutissant à un contournement de la réglementation relative à la réglementation applicable.

De même, les rémunérations sous forme d'intéressement et participation aux bénéfices de la Société de Gestion n'entrent pas dans le champ d'application de cette politique.

La Société de Gestion ne propose pas de rémunération sous forme de *corried interest*.

Dans le cadre de la fourniture du service de conseil en investissement, la part variable de la rémunération des collaborateurs concernés respecte également les principes de la Directive OPCVM S ainsi que les principes définis dans la Directive sur les Marchés d'Instruments Financiers (MIF).

A ce titre, la rémunération des personnes impliquées dans la fourniture du service de conseil en investissement est conçue de manière à ne pas les inciter à formuler des recommandations personnalisées biaisées.

## V. INFORMATION DES COLLABORATEURS ET DES PORTEURS DE PARTS OU ACTIONS SUR LA POLITIQUE DE REMUNERATION

### A. Information des collaborateurs

Les collaborateurs d'Eukratos sont informés au préalable et de façon claire, des critères qualitatifs et quantitatifs qui sont utilisés pour déterminer le montant de leur rémunération ainsi que des étapes et du calendrier prévu pour l'évaluation de leurs performances.

A ce titre, la politique de rémunération est mise à disposition sur le réseau informatique interne de la société de gestion.

### B. Information des porteurs de parts ou actions

La politique de rémunération est mise à disposition des porteurs sur le site Internet de la SGP.

**Informations mises à disposition des porteurs de parts ou actions d'OPCVM**

Le DICI des fonds précise que les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion, ainsi qu'en version papier sur demande de l'investisseur.

Le prospectus des fonds mentionne les détails de la politique de rémunération (et notamment les modalités de calcul de rémunération, les personnes en charge de l'attribution des rémunérations, la composition du comité de rémunération lorsqu'un tel comité existe, etc.), ou bien un résumé de la politique de rémunération et une déclaration indiquant que ces détails sont disponibles sur un site internet, ainsi qu'une référence à ce site internet, et qu'un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande.

Le rapport annuel des OPCVM mentionne le montant total des rémunérations (fixes et variables), le montant agrégé des rémunérations ventilé par catégories de salariés et toute modification de la politique de rémunération.

## VI. PRINCIPES FONDATEURS DE LA POLITIQUE DE REMUNERATION

La Société de Gestion s'assure que sa situation financière ne soit pas affectée de façon préjudiciable par la rémunération variable globale attribuée pour une année donnée et/ou par la rémunération variable payée ou acquise au cours de l'année.

Conformément aux dispositions réglementaires de la Directive UCITS V, Eukratos applique le principe de proportionnalité pour la mise en application pratique de la présente politique de rémunération.

Ces règles sont élaborées de telle sorte que le niveau des rémunérations variables totales attribuées soit en lien avec la richesse créée par Eukratos sur le long terme, et que ces règles permettent également un alignement d'intérêts entre la Société de Gestion et ses clients.

Eukratos s'appuie sur les principes suivants pour aligner les intérêts des collaborateurs, de la Société de Gestion, des clients et des souscripteurs des fonds gérés :

- le personnel engagé dans des fonctions de contrôle est rémunéré en fonction de la réalisation des objectifs liés à ses fonctions, indépendamment des performances des secteurs d'exploitation qu'il contrôle;

- lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation au regard des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'OPC concernés et au regard de leurs risques avec celle des résultats d'ensemble de la société de gestion lors de l'évaluation des performances individuelles, en tenant compte de critères financiers et non financiers;

- l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs de l'OPC géré. Ce principe permet de garantir que l'évaluation porte bien sur les performances à long terme de l'OPC et sur ses risques d'investissement et que le paiement de la rémunération basé sur les performances s'échelonne sur la même période;

- un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable;

- les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat correspondent à des performances réalisées sur la durée et sont conçus de manière à ne pas récompenser l'échec;

- la mesure des performances, lorsqu'elle sert de base au calcul des composantes variables de la rémunération individuelle ou collective, comporte un mécanisme global d'ajustement qui intègre tous les types de risques pertinents actuels et futurs;

- la politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société de gestion et des OPC qu'elle gère. Si le salarié quitte la société de gestion avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par la société de gestion pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés au point ci-dessus. Dans le cas d'un salarié qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées au salarié sous la forme d'instruments visés au point ci-dessus, sous réserve d'une période de rétention de cinq ans;

- le personnel est tenu de s'engager à ne pas utiliser des stratégies de couverture personnelle ou des assurances liées à la rémunération ou à la responsabilité pour contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération.

## VII. PRINCIPES PROPRES A LA PART VARIABLE DE LA REMUNERATION

Au regard de la taille de ses effectifs et de ses encours sous gestion collective actuels, EUKRATOS a choisi d'opter pour le principe de proportionnalité et s'engage à limiter la partie variable à un montant inférieur à 100 000 € par an. En outre :

- la rémunération variable n'est payée ou acquise que si elle est compatible avec la situation financière de la société de gestion dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'OPC et de la personne concernée. La SGP pourra baisser le montant

total des rémunérations variables lorsque des performances financières médiocres ou négatives seront enregistrées.

- la rémunération variable garantie est exceptionnelle, ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année d'engagement;

- la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la présente politique.

## VIII. CRITERES D'ATTRIBUTION DE LA REMUNERATION VARIABLE

La rémunération variable sera définie au regard de critères quantitatifs et qualitatifs.

Les critères quantitatifs sont définis réglementairement comme les données chiffrées ou financières utilisées pour déterminer la rémunération d'une personne concernée.

A titre d'exemple, il peut s'agit de la valeur des instruments qu'elle a vendus, le volume des ventes qu'elle a réalisées, des objectifs de vente ou d'apport de nouveaux clients, etc.

Les critères qualitatifs sont définis réglementairement comme étant les critères autres que les critères quantitatifs.

## IX. IDENTITE DES PERSONNES RESPONSABLES DE L'ATTRIBUTION DES REMUNERATIONS

La politique de rémunération est basée sur l'organisation interne d'Eukratos, de la stratégie à long terme de la Société de Gestion ainsi que sur les objectifs définis avec chacun des membres du personnel individuellement, lors d'un entretien annuel d'évaluation.

Eukratos a mis en place de fait un Comité de Rémunération, qui est le Comité de surveillance, composé actuellement de :

- M. Patrick Lucas, Président du Comité de surveillance
- M. Benoît Bassi, membre du Comité de Surveillance
- M. Robert de Metz, membre du Comité de Surveillance.

Il se réunit a minima annuellement et supervise l'ensemble des rémunérations variables, proposées par la Direction Générale de la Société de Gestion à l'issue des entretiens individuels, y compris celles de la Direction Générale de la Société de Gestion.

La Direction Générale d'Eukratos est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques de la Société de Gestion et des fonds gérés.

**Signature :**

**Jean de Lambertye, Président, le 12 juillet 2017**

## ANNEXE 1 – LISTE DES COLLABORATEURS QUI NE SONT PAS CONCERNES PAR LA PRESENTE POLITIQUE DE REMUNERATION

A ce jour, les collaborateurs qui ne sont pas concernés par la présente politique de rémunération sont :

- Madame **Marie-Adeline Comar**, assistante administrative
- Monsieur **Laurent Marquier**, contrôleur financier

Par leurs fonctions, ces deux collaborateurs ne sont pas preneurs de risques.
Ils ne sont par définition ni gérants, ni dirigeants, ni gérants privés.

pwc

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 29 décembre 2017**

**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

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à compartiments EUKRATOS SELECTION relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels»* du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 30/12/2016 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

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

### *Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels*

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.

### *Informations relatives au gouvernement d'entreprise*

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPC ou de cesser son activité.

Il incombe à la société de gestion de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, et de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de l'OPC.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

COMPTES ANNUELS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 29 DÉCEMBRE 2017

ACTIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| 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 | 59 151 704,37 | 50 075 876,41 |
| 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 | 636 817,66 | 550 540,40 |
| TOTAL DE L'ACTIF | **59 788 522.03** | **50 626 416,81** |

PASSIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| **Capital** | 60 106 467,16 | 51 431 270,59 |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | - | |
| **Report à nouveau (a)** | - | |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)** | -115 829,91 | - 682 414,34 |
| **Résultat de l'exercice (a,b)** | -311 651,98 | - 220 296,98 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** (=Montant représentatif de l'actif net) | **59 678 985,27** | **50 528 559,27** |
| **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 | 109 536,76 | 97 857,54 |
| **COMPTES FINANCIERS** | | |
| Concours bancaires courants | - | |
| Emprunts | - | |
| **TOTAL DU PASSIF** | **59 788 522,03** | **50 626 416,81** |

a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| 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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES** | | |
| Produits sur dépôts et comptes financiers | - | - |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 28 567,77 | 26 999,55 |
| 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** | **28 567,77** | **26 999,55** |
| **CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | |
| Charges sur dettes financières | -4 684,09 | -766,87 |
| Autres charges financières | - | |
| **TOTAL II** | **-4 684,09** | **-766,87** |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)** | **23 883,68** | **26 232,68** |
| Autres produits (III) | - | |
| Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV) | -320 420,43 | -258 761,60 |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)** | **-296 536,75** | **-232 528,92** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -115 115,23 | 12 231,94 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | |
| **RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **-311 651,98** | **-220 296,98** |

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.

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

## COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 29 DÉCEMBRE 2017

### ACTIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **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 | 12 978 485,52 | 8 736 298,14 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels á 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 | 231 794,12 | 170 624,74 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **13 210 279,64** | **8 906 922,88** |

PASSIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 13 230 183,17 | 8 910 475,78 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | - | - |
| Report à nouveau (a) | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 44 732,40 | 30 249,54 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -87 675,60 | -51 142,79 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** (=Montant représentatif de l'actif net) | **13 187 239,97** | **8 889 582,53** |
| **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 | - | - |
| **Contrats financiers** | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **DETTES** | | |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 23 039,67 | 17 340,35 |
| **COMPTES FINANCIERS** | | |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| **TOTAL DU PASSIF** | **13 210 279,64** | **8 906 922,88** |

a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| 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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **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 contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **TOTAL I** | **0,00** | **0,00** |
| **CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | -1 933,48 | -265,54 |
| Autres charges financières | - | - |
| **TOTAL II** | **-1 933,48** | **-265,54** |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)** | **-1 933,48** | **-265,54** |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV) | -75 987,73 | -60 042,02 |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)** | **-77 921,21** | **-60 307,56** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -9 754,39 | 9 164,77 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| **RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **-87 675,60** | **-51 142,79** |

## 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'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 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 sommes distribuables : 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<br>Action MC : 0.75% TTC maximum par an<br>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<br>Commission de souscription indirecte : 1,50%<br>Commission de rachat indirecte : 1,50% |
| Commissions de mouvement<br>dépositaire | Prélèvement sur chaque transaction | Barème suivant la place de transaction |
| Société de gestion | | 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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|---|
| Actif net en début d'exercice | | 8 889 582,53 | 9 110 723,24 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | + | 4 210 028,05 | 3 329 649,51 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | - | 34 157,97 | 3 513 424,90 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | + | 142 232,35 | 66 325,30 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | - | 91 474,30 | 28 620,61 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | + | - | - |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | - | - | - |
| Frais de transaction | - | 1 189,50 | 1 621,36 |
| Différences de change | +/- | - | - |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | | | |
| Différence d'estimation exercice N | +/- | +294 150,33 | +144 010,31 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | +/- | -144 010,31 | -157 151,40 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers : | | | |
| 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 | +/- | -77 921,21 | -60 307,56 |
| 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 | | 13 187 239,97 | 8 889 582,53 |

## 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 | - | - | - | 231 794,12 |
| **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 | 231 794,12 | - | - | - | - |
| 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 :**

| | | |
|---|---|---|
| Dotations aux frais de gestion AC | EUR | 2 422,71 |
| Dotations aux frais de gestion. MC | EUR | 14 561,84 |
| Dotations aux frais de gestion IC | EUR | 6 055,12 |
| **- TOTAL DETTES** | **EUR** | **23 039,67** |

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des actions émises et rachetées

*Classe : ACTION MC*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | 77,9777 | 4 210 028,05 |
| - globales | 77,9777 | 4 210 028,05 |
| Rachats | | |
| - parts C | 0,359 | 19 428,04 |
| - globaux | 0,359 | 19 428,04 |

*Classe : ACTION IC*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | - | - |
| - globales | - | - |
| Rachats | | |
| - parts C | 0,0344 | 9 383,31 |
| - globaux | 0,0344 | 9 383,31 |

*Classe : ACTION AC*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | - | - |
| - globales | - | - |
| Rachats | | |
| - parts C | 1 | 5 346,62 |
| - globaux | 1 | 5 346,62 |

*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**

En montants :

*Classe : ACTION AC*

| | | |
|---|---|---|
| **Frais de gestion fixes** | EUR | 9 676,61 |
| **Frais de gestion variables** | EUR | Non concerné |

*Classe : ACTION IC*

| | | |
|---|---|---|
| **Frais de gestion fixes** | EUR | 24 101,56 |
| **Frais de gestion variables** | EUR | Non concerné |

*Classe : ACTION MC*

| | | |
|---|---|---|
| **Frais de gestion fixes** | EUR | 47 949,63 |
| **Frais de gestion variables** | EUR | Non concerné |

**Pour l'ensemble des classes**

| | | |
|---|---|---|
| **Rétrocession frais de gestion** | EUR | 5 740,07 |

En pourcentage TTC de l'actif net moyen :

*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% |

**Pour l'ensemble des classes**

| | |
|---|---|
| **Rétrocession frais de gestion** | 0,05% |

**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 la SICAV de parts ou d'actions d'OPC 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

ACTION IC (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -22 751,48 | -19 648,24 |
| **Total** | **-22 751,48** | **-19 648,24** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -22 751,48 | -19 648,24 |
| **Total** | **-22 751,48** | **-19 648,24** |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat** | - | - |

ACTION MC (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -55 583,03 | -22 866,98 |
| **Total** | **-55 583,03** | **-22 866,98** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -55 583,03 | -22 866,98 |
| **Total** | **-55 583,03** | **-22 866,98** |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat** | - | - |

ACTION AC (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -9 341,09 | -8 627,57 |
| **Total** | **-9 341,09** | **-8 627,57** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -9 341,09 | -8 627,57 |
| **Total** | **-9 341,09** | **-8 627,57** |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat** | - | - |

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

ACTION IC Capitalisation (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 14 946,32 | 14 821,28 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **14 946,32** | **14 821,28** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 14 946,32 | 14 821,28 |
| **Total** | **14 946,32** | **14 821,28** |
| **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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 457,38 | 3 457,02 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **3 457,38** | **3 457,02** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 3 457,38 | 3 457,02 |
| **Total** | **3 457,38** | **3 457,02** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

ACTION MC Capitalisation (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 26 328,70 | 11 971,24 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **26 328,70** | **11 971,24** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 26 328,70 | 11 971,24 |
| **Total** | **26 328,70** | **11 971,24** |
| **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

| | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif Net (en millions d'euros)** | 13,18 | 8,89 | 9,11 | 12,17 | 6,78 |
| **Nombre Titres** | - | - | - | - | - |
| Part AC | 191,00 | 192,00 | 291,05 | 271,05 | 425,25 |
| Part IC | 16,1073 | 16,1417 | 27,1824 | 39,2312 | 16,318 |
| Part MC | 143,2877 | 65,669 | 3,60 | 0,60 | 2,60 |
| **Valeur liquidative unitaire** | - | - | - | - | - |
| Part AC | 5 339,49 | 5 290,27 | 5 332,57 | 5 380,74 | 5 311,26 |
| Part IC | 273 459,97 | 269 860,62 | 270 935,38 | 272 291,31 | 267 702,51 |
| Part MC | 54 175,58 | 53 569,26 | 53 890,01 | 54 131,93 | 53 326,19 |
| **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 réeultat** | - | - | - | - | - |
| Part AC | -48,91 | -44,93 | -40,88 | -47,41 | -44,23 |
| Part IC | -1 412,49 | -1 217,23 | -978,06 | -1 309,20 | -1 163,45 |
| Part MC | -387,91 | -348,21 | -187,20 | -368,55 | -337,80 |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins values nettes** | - | - | - | - | - |
| Part AC | 18,10 | 18,00 | 76,00 | 82,59 | 3,83 |
| Part IC | 927,92 | 918,19 | 3 853,58 | 5 758,03 | 183,45 |
| Part MC | 183,75 | 182,29 | 765,99 | 193,88 | 38,54 |

| Part | Dev part | VL J (dev) | VL J (ctv) | Nombre de parts | Actif net J (dev) | Actif net J (ctv) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AC | EUR | | 5 339,49 | 191 | | 1 019 843,15 |
| IC | EUR | | 273 459,97 | 16,1073 | | 4 404 701,80 |
| MC | EUR | | 54 175,58 | 143,2877 | | 7 762 695,02 |
| **Total** | | | | | | **13 187 239,97** |

| Code identifiant | Libellé | Dev. col. | Quantité / Nominal | Prix de revient (devise) | Taux de change | Cours (devise) | Intérêts (ctv) | PMV (ctv) | Val. boursière (ctv) | Val. bou. / Act. net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0011790492 | BDL REMPART EUROPE I FCP 4DEC | EUR | 6 583,2902 | 113,217481 | 1 | 117,41 | 0,00 | 27 600,57 | 772 944,10 | 5,86% |
| FR0000939902 | CAN PAT OBL-INT -I- 3DEC | EUR | 47 | 22 034,040213 | 1 | 22 330,09 | 0,00 | 13 914,34 | 1 049 514,23 | 7,96% |
| FR0000097610 | CAVA OBLIG SICAV | EUR | 513 | 3 957,748928 | 1 | 4 116,95 | 0,00 | 81 670,15 | 2 111 995,35 | 16,02% |
| FR0013084043 | ECHIQUIER ARTY -G- EUR /CAP | EUR | 766 | 1 077,557206 | 1 | 1 112,03 | 0,00 | 26 406,16 | 851 814,98 | 6,46% |
| FR0013064383 | KARAKORAM ANNAP -I- EUR/CAP | EUR | 13 071 | 102,31467 | 1 | 102,41 | 0,00 | 1 246,06 | 1 338 601,11 | 10,15% |
| FR0011276567 | R ALIZES -C- EUR/CAP | EUR | 5 893 | 132,351711 | 1 | 138,56 | 0,00 | 36 585,45 | 816 534,08 | 6,19% |
| FR0013292331 | TIKEHAU CREO PLUS-F-FCP 3DEC/C | EUR | 10 625,548 | 97,85528 | 1 | 100,18 | 0,00 | 24 701,43 | 1 064 467,40 | 8,07% |
| | *OPCVM Français à vocation générale (484)* | | | | | | *0,00* | *212 124,18* | *8 005 871,25* | *60,71%* |
| LU1136191399 | ARGOS YIELD OPP -A (ACC)-EUR | EUR | 10 253,3979 | 123,652375 | 1 | 127,51 | 0,00 | 39 553,77 | 1 307 410,77 | 9,91% |
| LU0438336421 | BLACKROCK STRAT FDS FIX INC Q2 | EUR | 11 458,78 | 122,263999 | 1 | 125,68 | 0,00 | 39 143,20 | 1 440 139,47 | 10,92% |
| LU1112771255 | HEL SELECT AC | EUR | 1 049 | 1 247,518999 | 1 | 1 231,586 | 0,00 | -16 713,72 | 1 291 933,71 | 9,80% |
| GB00B1VMCY93 | M&G OPT INC AC-A-EU | EUR | 45 984 | 19,856633 | 1 | 20,2925 | 0,00 | 20 042,92 | 933 130,32 | 7,08% |
| | *OPCVM Européens coordonnés (485)* | | | | | | *0,00* | *82 026,17* | *4 972 614,27* | *37,71%* |
| **Grand total** | | | | | | | **0,00** | **294 150,33** | **12 978 485,52** | **98,42%** |

| Type de liquidité | Num. Compte | Suffixe | Devise | Libellé | Taux de change | Montant (devise) | Montant (ctv) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 488100 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. AC | 1 | -2 422,71 | -2 422,71 |
| | 488104 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. IC | 1 | -6 055,12 | -6 055,12 |
| | 488108 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. MC | 1 | -14 561,73 | -14 561,73 |
| | | | EURO | | | -23 039,56 | -23 039,56 |
| LQ à Terme | | | | | | | |
| | 511000 | 0 | EUR | Comptes à vue RBC IS BK France | 1 | 231 794,12 | 231 794,12 |
| | | | EURO | | | 231 794,12 | 231 794,12 |
| [illegible] | | | | | | | |
| [illegible] | | | | | | | 208 754,85 |

**Ecart actif net :** 0,11

## COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 29 DÉCEMBRE 2017

### ACTIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **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 | 46 173 218,85 | 41 339 578,27 |
| 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 | 405 023,54 | 379 915,66 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **46 578 242,39** | **41 719 493,93** |

PASSIF DU BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 46 876 283,99 | 42 520 794,81 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | - | - |
| Report à nouveau (a) | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -160 562,31 | -712 663,88 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -223 976,38 | -169 154,19 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (=Montant représentatif de l'actif net) | **46 491 745,30** | **41 638 976,74** |
| 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 | - | - |
| Contrats financiers | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| DETTES | | |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 86 497,09 | 80 517,19 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| **TOTAL DU PASSIF** | **46 578 242,39** | **41 719 493,93** |

a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS BILAN

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| 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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES** | | |
| Produits sur dépôts et comptes financiers | - | - |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 28 567,77 | 26 999,55 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **TOTAL I** | **28 567,77** | **26 999,55** |
| **CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | -2 750,61 | -501,33 |
| Autres charges financières | - | - |
| **TOTAL II** | **-2 750,61** | **-501,33** |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)** | **25 817,16** | **26 498,22** |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV) | -244 432,70 | -198 719,58 |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I -II + III - IV)** | **-218 615,54** | **-172 221,36** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -5 360,84 | 3 067,17 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| **RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **-223 976,38** | **-169 154,19** |

## ANNEXE

### 1. RÈGLES ET MÈTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions du Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement 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 dernier cours veille à l'exclusion des ETF pour lesquels il est retenu la derniére 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'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 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 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<br>Action MC : 0.75% TTC maximum par an<br>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<br>Commission de souscription indirecte : 1,50%<br>Commission de rachat indirecte : 1,50% |
| Commissions de mouvement<br>dépositaire<br>Société de gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Barème suivant la place de transaction<br>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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | | 41 638 976,74 | 42 385 509,09 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM) | + | 3 735 033,06 | 8 317 087,51 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM) | - | 1 958 700,42 | 6 587 345,01 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | + | 702 751,67 | 254 752,43 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | - | 845 374,21 | 986 507,97 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | + | - | - |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | - | - | - |
| Frais de transaction | - | 1 783,36 | 4 866,79 |
| Différences de change | +/- | - | - |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | | | |
| Différence d'estimation exercice N | +/- | +4 170 881,19 | +731 423,83 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | +/- | -731 423,83 | -2 298 854,99 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers : | | | |
| 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 | +/- | -218 615,54 | -172 221,36 |
| 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** | | **46 491 745,30** | 41 638 976,74 |

## 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 | - | - | - | 405 023,54 |
| **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 | 405 023,54 | - | - | - | - |
| **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** | **EUR** | **NEANT** |

**Dettes :**

| | | |
|---|---|---|
| Dotation aux frais de gestion IC | EUR | 23 048,91 |
| Dotation aux frais de gestion AC | EUR | 39 802,99 |
| Dotation aux frais de gestion MC | EUR | 23 645,19 |
| **- TOTAL DETTES** | **EUR** | **86 497,09** |

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des actions émises et rachetées

*Part "I"*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | 0,656 | 400 550,71 |
| - globales | 0,656 | 400 550,71 |
| Rachats | | |
| - parts C | 2,36 | 1 460 234,76 |
| - globaux | 2,36 | 1 460 234,76 |

*Part "A"*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | 1 | 12 514,05 |
| - globales | 1 | 12 514,05 |
| Rachats | | |
| - parts C | 19,081 | 235 266,29 |
| - globaux | 19,081 | 235 266,29 |

*Part "M"*

| | Nombre | Montant en euros |
|---|---|---|
| Emissions | | |
| - parts C | 26,57 | 3 321 968,30 |
| - globales | 26,57 | 3 321 968,30 |
| Rachats | | |
| - parts C | 2,1102 | 263 199,37 |
| - globaux | 2,1102 | 263 199,37 |

***Classe : Part "M"***

| | | |
|---|---|---|
| **Montant des commissions de souscription restant acquises au fonds** | EUR | 0,00 |
| **Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds** | EUR | 0,00 |

***Classe : Part "A"***

| | | |
|---|---|---|
| **Montant des commissions de souscription restant acquises au fonds** | EUR | 0,00 |
| **Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds** | EUR | 0,00 |

***Classe : Part "I"***

| | | |
|---|---|---|
| **Montant des commissions de souscription restant acquises au fonds** | EUR | 0,00 |

| | | |
|---|---|---|
| Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds | EUR | 0,00 |

3.7 Frais de gestion

En montants :

*Classe : Part "I"*

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion fixes | EUR | 91 993,61 |
| Frais de gestion variables | EUR | Non concerné |

*Classe : Part "A"*

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion fixes | EUR | 156 806,21 |
| Frais de gestion variables | EUR | Non concerné |

*Classe : Part "M"*

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion fixes | EUR | 83 824,85 |
| Frais de gestion variables | EUR | Non concerné |
| *Pour l'ensemble des classes*<br>Rétrocession frais de gestion | EUR | 88 191,97 |

En pourcentage TTC de l'actif net moyen :

*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% |
| *Pour l'ensemble des classes*<br>Rétrocession frais de gestion | 0,20% |

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'OPC promus ou gérés par une entité du groupe EUKRATOS SG**

Néant

**Détention de titres émis par une entité du groupe EUKRATOS SG**

Néant

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

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 Part "I" (Euro)**

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -48 407,75 | -35 292,78 |
| **Total** | **-48 407,75** | **-35 292,78** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -48 407,75 | -35 292,78 |
| **Total** | **-48 407,75** | **-35 292,78** |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat** | - | - |

Classe Part "M" (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -61 367,86 | -36 737,51 |
| **Total** | **-61 367,86** | **-36 737,51** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -61 367,86 | -36 737,51 |
| **Total** | **-61 367,86** | **-36 737,51** |
| 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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -114 200,77 | -97 123,90 |
| **Total** | **-114 200,77** | **-97 123,90** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -114 200,77 | -97 123,90 |
| **Total** | **-114 200,77** | **-97 123,90** |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat** | - | - |

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

Part "I" Capitalisation (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -57 970,79 | -285 746,56 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | -57 970,79 | -285 746,56 |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -57 970,79 | -285 746,56 |
| **Total** | -57 970,79 | -285 746,56 |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

Part "A" Capitalisation (Euro)

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -58 578,40 | -273 388,13 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | -58 578,40 | -273 388,13 |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -58 578,40 | -273 388,13 |
| **Total** | -58 578,40 | -273 388,13 |
| **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 2017 | Exercice 2016 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -44 013,12 | -153 529,19 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | -44 013,12 | -153 529,19 |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | -44 013,12 | -153 529,19 |
| **Total** | -44 013,12 | -153 529,19 |
| **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 cinq derniers exercices

| | 29/12/2017 | 30/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif Net (en millions d'euros)** | 46,49 | 41,64 | 42,38 | 34,83 | 12,47 |
| **Nombre Titres** | 1 468,2618 | 1 463,587 | 1 431,4096 | 1 192,942 | 764,7253 |
| Part "AC" | 1 341,9956 | 1 360,0766 | 1 374,2709 | 1 140,4597 | 756,9944 |
| Part "IC" | 26,174 | 27,878 | 35,666 | 30,0096 | 6,7309 |
| Part "MC" | 100,0922 | 75,6324 | 21,4727 | 22,4727 | 1,00 |
| **Valeur liquidative unitaire** | - | - | - | - | - |
| Part "AC" | 12 580,84 | 11 742,42 | 12 456,17 | 12 071,01 | 11 269,84 |
| Part "IC" | 644 303,91 | 598 971,29 | 632 849,21 | 610 832,08 | 568 013,52 |
| Part "MC" | 127 325,56 | 118 603,40 | 125 561,86 | 121 436,16 | 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" | -85,09 | -71,41 | -74,61 | -82,05 | -33,80 |
| Part "IC" | -1 849,45 | -1 265,97 | -1 188,27 | -1 802,18 | -405,85 |
| Part "MC" | -613,11 | -485,73 | -493,65 | -591,62 | -210,04 |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins values nettes** | - | - | - | - | - |
| Part "AC" | -43,65 | -201,00 | 268,65 | 104,74 | - |
| Part "IC" | -2 214,82 | -10 249,89 | 13 610,53 | 6 373,68 | - |
| Part "MC" | -439,72 | -2 029,93 | 2 704,27 | 991,53 | - |

| Part | Dev part | VL J (dev) | VL J (ctv) | Nombre de parts | Actif net J (dev) | Actif net J (ctv) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AC | EUR | | 12 580,84 | 1 341,9956 | | 16 883 439,15 |
| IC | EUR | | 644 303,91 | 26,174 | | 16 864 010,55 |
| MC | EUR | | 127 325,56 | 100,0922 | | 12 744 295,60 |
| Total | | | | | | 46 491 745,30 |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0010400762 | MONETA LONG SHORT | EUR | 11 220 | 167,053504 | 1 | 175,23 | 0,00 | 91 740,28 | 1 966 080,60 | 4,23% |
| FR0010298596 | MONETA MULTI CAPS -C- 4D CAP | EUR | 8 391 | 236,088031 | 1 | 277,77 | 0,00 | 349 753,40 | 2 330 768,07 | 5,01% |
| FR0010799296 | PLUV EVOL EURO PARTS -A- | EUR | 28 297 | 128,433124 | 1 | 141,33 | 0,00 | 364 942,89 | 3 999 215,01 | 8,60% |
| FR0011253624 | R VALOR SIC -C- EUR 4 DEC | EUR | 1 009 | 2 037,829068 | 1 | 2 121,37 | 0,00 | 84 292,80 | 2 140 462,33 | 4,60% |
| FR0010541557 | ROTHSCHILD R CLUB/-C-CAP(4DEC) | EUR | 20 030 | 135,77748 | 1 | 166,62 | 0,00 | 617 775,67 | 3 337 396,60 | 7,18% |
| FR0010286013 | SEXTANT GD LARGE -A- EUR /CAP | EUR | 8 455 | 439,355614 | 1 | 451,68 | 0,00 | 104 202,68 | 3 818 954,40 | 8,21% |
| FR0012365013 | SYCOM PARTNERS -IB- 4DEC | EUR | 2 200 | 1 657,833809 | 1 | 1 723,57 | 0,00 | 144 619,62 | 3 791 854,00 | 8,16% |
| FR0011631043 | VARENNE VALEUR- PRTS -I- /CAP | EUR | 3 079 | 1 173,003001 | 1 | 1 268,94 | 0,00 | 295 390,02 | 3 907 066,26 | 8,40% |
| | *OPCVM Français à vocation générale (484)* | | | | | | 0,00 | 2,052,717.36 | 25 291 799,27 | 54,40% |
| DE000A1C5D13 | ACAT GA VAL EV ANTEILE -B- | EUR | 173 | 15 736,869017 | 1 | 16 655,66 | 0,00 | 158 950,84 | 2 881 429,18 | 6,20% |
| LU0866838229 | ALKEN ABS RET EUROPE -EU1- CAP | EUR | 18 571 | 126,027417 | 1 | 139,47 | 0,00 | 249 642,21 | 2 590 097,37 | 5,57% |
| LU1372006947 | COBAS L GL PC -P ACC EUR- CAP | EUR | 100 | 20 235,07 | 1 | 21 402,52 | 0,00 | 116 745,00 | 2 140 252,00 | 4,60% |
| LU0455735596 | ETHNA DYNAMISCH -T- EUR/CAP | EUR | 36 140 | 71,863342 | 1 | 83,59 | 0,00 | 423 801,43 | 3 020 942,60 | 6,50% |
| LU0952573300 | FVS MUL OPP II ID | EUR | 25 097,849 | 112,215267 | 1 | 138,15 | 0,00 | 650 906,01 | 3 467 267,84 | 7,46% |
| GB00B56D9Q63 | M&G DYN ALLOCATION -C- EUR/CAP | EUR | 222 178 | 17,09701 | 1 | 17,855 | 0,00 | 168 408,76 | 3 966 988,19 | 8,53% |
| LU0257173335 | TRT GL SEQ EQ -A- CAP/EUR | EUR | 17 080 | 144,3052 | 1 | 164,78 | 0,00 | 349 709,58 | 2 814 442,40 | 6,05% |
| | *OPCVM Européens coordonnés (485)* | | | | | | 0,00 | 2,118,162.83 | 20 891 419,59 | 44,91% |
| Grand total | | | | | | | 0,00 | 4,170,880.19 | 46,173,218.86 | 99,31% |

| Type de liquidité | Num. Compte | Suffixe | Devise | Libellé | Taux de change | Montant (devise) | Montant (ctv) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 488100 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. AC | 1 | -39 802,88 | -39 802,88 |
| | 488104 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. IC | 1 | -23 048,91 | -23 048,91 |
| | 488108 | 0 | EUR | Dot. aux frais de gest. MC | 1 | -23 645,19 | -23 645,19 |
| | | | EURO | | | -86 496,98 | -86 496,98 |
| [illegible] | | | | | | | -86 496,98 |
| | 511000 | 0 | EUR | Comptes à vue RBC IS BK France | 1 | 405 023,54 | 405 023,54 |
| | | | EURO | | | 405 023,54 | 405 023,54 |
| [illegible] | | | | | | | [illegible] |
| [illegible] | | | | | | | 318 526,56 |

**Ecart actif net :** 0,11

pwc

EUKRATOS SELECTION

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES (Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 29 décembre 2017)**