

# MYRIA CONCEPT **MULTISTARS**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT (FCP) DE DROIT FRANCAIS

## RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 29 septembre 2017

**Myria** Asset Management  
GROUPE Uff

**MYRIA ASSET MANAGEMENT**

Siège social : 32 avenue d'Iéna 75116 PARIS  
Société par Actions Simplifiée à Conseil de Surveillance au capital de 1 500 000 € - RCS Paris 804 047 421  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-14000039

# SOMMAIRE

<b>Acteurs .....</b>	<b>3</b>
<b>Caractéristiques de votre FCP et Informations concernant les placements et la gestion...</b>	<b>4</b>
<b>Rapport d'activité.....</b>	<b>9</b>
<b>Autres informations.....</b>	<b>10</b>
<b>Rapport certifié du commissaire aux comptes .....</b>	<b>15</b>
• <b>Comptes annuels</b>	
- Bilan Actif	
- Bilan Passif	
- Hors-Bilan	
- Compte de Résultat	
• <b>Annexes aux comptes annuels</b>	
- Règles et méthodes comptables	
- Evolution de l'actif net	
- Compléments d'information	
• <b>Attestation du Commissaire aux Comptes relative à la composition de l'actif au 29 septembre 2017</b>	

# Acteurs

## **Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT**

Société par Actions Simplifiée à Conseil de surveillance au capital de 1 500 000 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 804 047 421  
Société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 14 octobre 2014 sous le numéro GP-14000039  
Siège social : 32 Avenue d'Iéna 75116 Paris - France

## **Dépositaire : CACEIS Bank**

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 420 000 000 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 692 024 722  
Établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)  
Siège social : 1-3, place Valhubert 75013 Paris - France

## **Gestionnaire Comptable par délégation de la Société de gestion : CACEIS Fund Administration**

Société Anonyme au capital de 5 800 000 euros  
Immatriculée au Régistre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 420 929 481  
Siège social : 1-3, place Valhubert 75013 Paris - France

## **Commissaire aux comptes : Pricewaterhousecoopers Audit, représenté par Monsieur Philippe Chevalier**

63 rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine cedex - France

# Caractéristiques de votre FCP et Informations concernant les placements et la gestion

**FORME JURIDIQUE** : Fonds Commun de Placement (FCP) de droit Français

**FONDS MULTI-PARTS** : Oui

**CODE ISIN** :

- FR0011399914 MYRIA CONCEPT MULTISTARS M
- FR0013173390 MYRIA CONCEPT MULTISTARS E

**CLASSIFICATION** : Diversifiés

**AFFECTATION DES RÉSULTATS** : Le FCP a opté pour le mode d'affectation des sommes distribuables suivants:

- Part M : capitalisation et/ou distribution annuelle
- Part E : capitalisation

**OBJECTIF DE GESTION**

Le FCP a pour objectif de valoriser le capital sur la durée de placement recommandée au moyen d'une gestion active et discrétionnaire de l'allocation entre les divers marchés, classes d'actifs actions, devises et taux et zones géographiques.

**INDICATEUR DE RÉFÉRENCE**

L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer a posteriori la performance de son investissement est l'indice composite suivant (dividendes/coupons réinvestis) :

- 25% FTSE World : cet indice « actions » est composé des plus grandes capitalisations mondiales. Il est calculé quotidiennement et publié par le Financial Times. Il est libellé en dollar et converti en euro.
- 25% Euro Stoxx® : cet indice « actions » est composé des principales capitalisations de la zone euro. Il est libellé en euro. Il est calculé et publié par Stoxx Limited.
- 25% JPM Emu : cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux de la zone euro de toutes maturités. Il est libellé en euro. Il est calculé quotidiennement et publié par JP Morgan.
- 25% JPM Global : cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux de tous pays et de toutes maturités. Il est libellé en dollar et converti en euro. Il est calculé quotidiennement et publié par JP Morgan.

Le FCP est un OPCVM à gestion active dont la performance n'est pas liée à celle de l'indicateur de référence mais qui l'utilise comme élément de d'appréciation a posteriori de sa gestion.

**STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT**

Le FCP vise une performance à long terme par la sélection des valeurs et une allocation discrétionnaire entre les principales classes d'actifs (actions, taux, change) et zone géographiques.

Le portefeuille pourra être exposé indifféremment de 0 à 100% sur tous les marchés d'actions et de change et/ou de -30 à 100% sur tous les marchés de taux.

L'exposition pourra être réalisée ou ajustée indifféremment par investissement direct sur les marchés, par le biais d'OPC ou au moyen d'instruments financiers à terme simples. L'OPCVM sera investi entre 50 et 100% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement à vocation générale de droit français.

La gestion pourra également investir dans les OPC promus ou gérés par la société de gestion.

Toutefois :

- la quote-part de l'actif investie directement ou indirectement en titres de capital des pays non OCDE ou émergents ne pourra pas dépasser 30%,
- la quote-part de l'actif investie directement ou indirectement en titres de créance des pays non OCDE ou émergents ne pourra pas dépasser 30%,
- la quote-part de l'actif investie directement ou indirectement en actions de petites capitalisations sera limitée à 50%.

Le portefeuille sera structuré en fonction du processus de gestion suivant :

- analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques,
- en fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gestionnaire sur-pondèrera ou sous-pondèrera chacun des secteurs représentés dans l'indicateur de référence,
- pour chacune des poches ainsi définies, le gérant sélectionnera des OPC et/ou des valeurs.

L'allocation d'actifs sera discrétionnaire et décidée en fonction de l'anticipation faite sur les marchés actions et de l'anticipation faite sur l'évolution des grandes zones économiques et des devises. Cette allocation pourra donc s'écarter de la composition de l'indicateur de référence.

La cible est une allocation équilibrée entre les deux classes d'actifs en vue de valoriser le capital.

### **PROFIL DE RISQUE DU FCP**

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

Au travers des investissements du FCP, les risques principaux pour le porteur sont les suivants :

#### ➤ **Risque de perte en capital**

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

#### ➤ **Risque de gestion discrétionnaire**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué ou que la performance du FCP diverge de l'indicateur de référence.

#### ➤ **Risque actions**

Le porteur est exposé au risque de dégradation de la valorisation des actions ou des indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé.

L'exposition maximale du portefeuille au risque actions est comprise entre 0% et 100% de l'actif net. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petites capitalisations (le FCP pourra y être exposé, dans la limite de 50% de son actif) sont destinés à accueillir des entreprises, qui en raison de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

➤ **Risque de taux**

En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance, qu'ils soient détenus directement ou par le biais des OPC en portefeuille, baissera ainsi que la valeur liquidative.

Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPCVM une variation de 1% des taux d'intérêt. A titre d'exemple, pour un OPCVM ayant une sensibilité de 2, une variation de 1% des taux d'intérêt entraînera une variation inverse de 2% de la Valeur Liquidative de l'OPCVM.

La sensibilité du portefeuille taux du FCP est comprise entre -10 et +10. L'exposition du FCP sur les marchés taux est comprise entre -30 et 100%.

➤ **Risque de change**

Étant donné que le FCP investit dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur sera exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

➤ **Risque de crédit**

Le porteur est exposé au risque de défaillance d'un émetteur, mais ce risque est limité par la procédure de sélection des émetteurs décrite dans la partie « actifs » du prospectus.

L'attention des investisseurs est appelée sur l'orientation de gestion du FCP. Le portefeuille est susceptible d'être investi en titres spéculatifs dont la notation est basse ou inexistante et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement en termes de transparence et de liquidité peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes.

➤ **Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés**

Dans la mesure où le FCP peut être exposé aux marchés à hauteur d'un niveau maximal de 200% de l'actif net, la valeur liquidative du fonds peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le FCP est exposé.

➤ **Risque lié aux marchés des pays émergents et non OCDE**

La partie de l'actif investie en titres de capital et /ou titres de créance de pays émergents et les pays non OCDE directement ou par l'intermédiaire d'OPC pourra atteindre 60% de l'actif net. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans les marchés émergents comporte un degré de risque élevé, en raison de leur situation politique et économique, qui peut affecter la valeur des investissements. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique des risques liés aux restrictions imposées aux investissements étrangers, aux contreparties, à la volatilité de marché plus élevée ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes du FCP.

## **GARANTIE OU PROTECTION**

Le FCP ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection

## **COMPOSITION DE L'ACTIF**

➤ **Les actifs hors dérivés intégrés**

- Actions et titres donnant accès au capital

Le FCP pourra investir dans des actions et titres donnant accès au capital (certificats d'investissement et de droit de vote ou bons de souscription ...) négociés sur des marchés réglementés et non réglementés, français ou étrangers, ainsi que sur des plates-formes multilatérales de négociation (Multilateral Trading Facilities : MTF).

Les titres détenus pourront relever de tous secteurs, de tous univers d'investissement et de toutes zones géographiques.

Toutefois, la quote-part de l'actif investie directement ou indirectement en titres de capital de pays non OCDE ou émergent ne pourra pas excéder 30% de l'actif du FCP et celle investie directement ou indirectement en actions de petites capitalisations sera limitée à 50%. Les titres détenus pourront être libellés en toutes devises.

- Titres de créances et instruments du marché monétaire  
Néant

- Actions et parts d'OPC

Le portefeuille pourra être investi en parts ou actions :

- OPCVM de droit français
- OPCVM de droit européens
- Fonds de fonds
- FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs) de droit français
- FIA (Fonds *d'investissement Alternatifs*) de droit étrangers

Le FCP est un fonds de fonds qui investira entre 50 et 100% de son actif en parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement à vocation générale de droit français ou d'OPCVM européens à l'exclusion des fonds de fonds et des OPC nourriciers. Il pourra détenir des OPC gérés par la société de gestion.

### ➤ **Les instruments dérivés**

Le Fonds pourra intervenir sur les instruments dérivés suivants

#### Nature des marchés d'intervention

- réglementés
- organisés
- de gré à gré

#### Risques sur lesquels le Fonds désire intervenir

- action
- taux
- change
- crédit
- autres risques

#### Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limité à la réalisation de l'objectif de gestion

- couverture
- exposition
- arbitrage
- autre nature

#### Nature des instruments utilisés

- futures
- options
- swaps
- change à terme
- dérivés de crédit
- autre nature

#### Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion

- couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres, etc...,
- reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques,
- augmentation de l'exposition au marché et précision avec un effet de levier maximum autorisé jusqu'à une fois l'actif net,
- autres stratégies

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques et font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces. Les garanties financières en espèces reçues par l'OPCVM pourront être réinvesties via des OPC.

Le risque global de l'OPCVM est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement tel qu'exprimé à la section « Risque Global » ci-après.

#### ➤ **Les instruments intégrant des dérivés**

Le portefeuille peut comprendre des obligations convertibles, obligations échangeables, obligations avec bons de souscription, des obligations remboursables en actions ainsi que des droits et warrants. Ces instruments seront négociés sur des marchés réglementés français ou étrangers. Ces opérations sont réalisées dans le but de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux marchés des actions, des taux et des devises.

#### ➤ **Les dépôts**

Le FCP ne fait pas de dépôts mais peut détenir des liquidités à titre accessoire, dans la limite des besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

#### ➤ **Les emprunts d'espèces**

Le FCP peut avoir recours à des emprunts d'espèces via un compte ouvert auprès du dépositaire du FCP, dans la limite de 10% de l'actif net.

Ces emprunts sont principalement effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

#### ➤ **Les acquisitions et cessions temporaires de titres**

Le FCP n'a pas recours à ce type d'opération.

#### **CHANGEMENTS INTERVENUS**

Néant.

#### **CHANGEMENTS ENVISAGÉS**

Néant.

#### **POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION**

La politique de rémunération est arrêtée par les dirigeants de la société de gestion et figure sur le site internet [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com)

# Autres informations

Les commissions de mouvement sont perçues par la société de gestion. Des frais forfaitaires sont prélevés sur chaque transaction par le conservateur (non audités par le commissaire aux comptes).

## **EXERCICE DU DROIT DE VOTE AUX ASSEMBLÉES POUR LES TITRES DÉTENUS EN PORTEFEUILLE**

L'exercice du droit de vote pour les titres détenus dans les différents portefeuilles est effectué en toute indépendance dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts. Le gérant financier exerce au fil de l'eau tous les droits de vote reçus par lui dans les délais.

## **LA SÉLECTION ET L'ÉVALUATION DES INTERMÉDIAIRES ET CONTREPARTIES**

Conformément au Règlement Général de l'AMF, la société de gestion a mis en place une « Politique de Meilleure Sélection / Meilleure exécution » des intermédiaires et contreparties, tenue à disposition des investisseurs sur le site internet de la société de gestion [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com).

L'objectif de cette politique est de sélectionner, selon différents critères prédéfinis, les négociateurs et les intermédiaires dont la politique d'exécution permettra d'assurer le meilleur résultat possible lors de l'exécution des ordres.

## **RISQUE GLOBAL**

La méthode de calcul du risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers est celle du calcul de l'engagement telle que définie à l'article 411-73 et suivants du Règlement Général de l'AMF. Le niveau maximal d'exposition de l'OPCVM aux marchés pourra être porté jusqu'à 200% de son actif net.

## **CRITÈRES ESG**

Les informations sur les critères environnementaux, sociaux, et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement de cet OPCVM sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion : [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com).

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

Seules les parts D donnent droit à distribution du résultat net affecté à cette nature de parts, les autres parts émises par l'OPC sont des parts de capitalisation du résultat net.

## **RÈGLES D'INVESTISSEMENT**

Le fonds respecte les règles d'investissement et les ratios réglementaires définis par le Code Monétaire et Financier et par le Règlement Général de l'AMF.

# Rapport d'activité

## LE RAPPORT DE GESTION DE MYRIA AM. **OCTOBRE 2016 - SEPTEMBRE 2017**

**En octobre 2016**, les marchés européens ont surclassé les marchés américains, le secteur bancaire du vieux continent affichant une performance très importante (+13% depuis la fin septembre). Le secteur a profité du rebond de la Deutsche Bank, qui de surcroît, a affiché un résultat très satisfaisant, ainsi que des banques italiennes, dont les problèmes semblent à l'heure actuelle circonscrits. L'Europe a également profité des bons chiffres macro-économiques américains, de l'effondrement (de façade) de la candidature de Donald Trump et du changement de discours de la Réserve fédérale américaine qui ouvre la voie à une normalisation des taux outre-Atlantique. Par ailleurs, le retour du pétrole sur le niveau des 45/ 50 \$ le baril a constitué un fort soutien aux marchés, le spectre d'une récession imminente étant pour le moment écarté. En outre, le Japon a profité de la baisse sensible du yen par rapport au dollar pour signer la meilleure performance des marchés occidentaux. Sur le front des taux d'intérêt, la stabilisation des matières premières engendrent un très léger rebond de l'inflation constatée. En conséquence, le 10 ans allemand s'est tendu de 25 bps et s'affiche désormais à 0,16% niveau que l'on avait plus vu depuis la fin mai et c'est d'ailleurs le cas partout dans le Monde.

**Le mois de novembre 2016** a été marqué par l'élection de Donald Trump, qui devient ainsi le 45ème Président des Etats-Unis, avec à la clé une majorité républicaine au Congrès comme au Sénat. Tout d'abord très fébriles, les marchés financiers ont été vite rassurés par le premier discours rassembleur du Républicain et ont fini la journée sur des niveaux records. Dans le même temps, le programme protectionniste et souverainiste de M. Trump a été le prétexte à une nouvelle tension sur les taux d'intérêt, lesquels ont repris 1% par rapport à leur point bas. Dans ce contexte, le relèvement quasi certain du taux directeur de la FED lors de la prochaine réunion de décembre a poussé le dollar à un nouveau plus haut depuis 2002 par rapport à l'euro. Par sympathie, on a assisté en Europe au retour du risque souverain, puisque les taux ne se sont pas tendus de manière uniforme et côté émergents, les réactions ont été diverses mais plutôt mal perçues, notamment au Brésil et au Mexique. Sur le mois, l'allocation stratégique du portefeuille n'a pas varié.

**Le mois de décembre 2016** aura permis aux marchés actions de clôturer nettement dans le vert, après une année marquée par une volatilité très importante, des risques politiques inédits et une rotation sectorielle d'une rare violence. Au début du mois, le résultat du referendum italien, qui a eu pour conséquence la démission du Premier Ministre, a permis, contre toute attente, le redressement très rapide du cours des valeurs financières, les investisseurs s'en remettant à la BCE pour régler les problèmes. Sur le front des taux d'intérêt, si la nervosité se traduit par un quasi statu quo pour les taux européens, les emprunts d'Etat américains ont vu leurs rendements continuer de progresser, toujours dans le sillage de l'élection de Donald Trump. En conséquence, le pétrole a continué sur sa lancée et se rapproche du niveau des 55 \$ le baril. Du côté des émergents, les marchés d'actions continuent d'accuser le coup de l'élection américain, avec néanmoins, une grande dispersion selon les pays. Enfin, le dollar continue de progresser face à toutes les devises, dont le Yuan chinois mais également l'Euro, avec lequel il se rapproche de la parité.

Sur le trimestre, l'allocation du portefeuille a été conservée et aucun mouvement notable n'a été réalisé.

**Le mois de janvier 2017** a permis aux marchés actions de reprendre leur souffle et de consolider les gains accumulés en décembre 2016. Parallèlement, la volatilité des marchés n'a cessé de se dégonfler, sous l'effet d'une absence de risques politiques, le monde étant suspendu à l'entrée en fonction du nouveau Président américain. Néanmoins, en fin de mois, les annonces de manœuvres financières autour du capital de Generali et de Banca Intesa ont suscité un engouement très marqué pour les

valeurs bancaires européennes. Nul ne doute que cette nouvelle année va être marquée par des consolidations dans le secteur financier italien, du fait notamment de conditions de crédit extrêmement accommodantes. Sur le front des taux d'intérêt, la BCE a annoncé qu'elle ne changerait pas de politique monétaire, malgré quelques tensions inflationnistes, ce qui a pénalisé les emprunts d'Etats européens. Outre-Atlantique, en revanche, la courbe des taux d'intérêt n'a que très peu bougé, pour le moment, même si les tensions sur les taux devraient resurgir dès le prochain mouvement de la Réserve Fédérale Américaine. Enfin, le dollar fluctue au gré des déclarations de la nouvelle administration américaine, qui lutte par les mots contre son appréciation trop rapide.

**Le mois de février 2017** a permis aux marchés financiers mondiaux de reprendre leur marche en avant. En premier lieu, il semble que l'ensemble des intervenants se soit accoutumé à la communication par tweets du nouveau locataire de la Maison Blanche. Les commentaires de la Réserve Fédérale Américaine n'ont pas non plus fait décaler les marchés tant les anticipations des investisseurs ont été clairement ancrées depuis des mois par le discours de normalisation des taux d'intérêt tenu par Janet Yellen. En Europe, les investisseurs se focalisent sur l'élection présidentielle française, et le stress des étrangers est clairement retranscrit dans le niveau de l'écart des taux d'intérêt entre la France et l'Allemagne. Néanmoins, on ne peut pas dire pour le moment qu'il y ait une contagion sur les actions, mais le risque est nettement identifié. Dans ce contexte, l'ensemble des actifs risqués profitent largement d'une perception du risque très contenue et les performances affichées depuis le début de l'année sont très encourageantes. Enfin, sur le front des devises, le dollar se maintient à un niveau élevé contre l'euro, tandis que les devises émergentes qui avaient été pénalisées par le discours du Président américain se redressent rapidement.

En vue de la possible volatilité induite par les élections en France, des couvertures ont commencé d'être implémentées dans le portefeuille, alors que l'allocation est restée la même.

**Le mois de mars 2017** a été un mois contrasté pour les marchés financiers. En effet, si les marchés actions européens et émergents ont continué leur progression, le CAC ayant franchi à nouveau le seuil psychologique de 5000 points, les marchés américains et japonais ont légèrement baissé, sous l'influence d'un prix du pétrole en recul. Cette matière première étant un indicateur avancé de la croissance américaine et mondiale, la faiblesse des cours au mois de mars a été le prétexte de déclenchement de prises de bénéfices. Néanmoins, dans son discours du mars, la Banque centrale américaine a mis du baume au cœur des intervenants, puisqu'après avoir remonté une nouvelle fois son taux directeur, la FED a laissé entendre que 2017 ne verrait que deux hausses supplémentaires, signe de la poursuite d'une politique accommodante. Par sympathie, le dollar américain est reparti à la baisse par rapport à l'euro de plus de 2%. Sur le front des taux d'intérêt, les emprunts d'états européens ont repris leur correction, les taux de rendement à moyen et long terme s'établissant assez nettement au-dessus de 0%. De plus, il est à noter que le stress engendré par l'élection présidentielle française est en passe de se calmer sous l'effet des sondages mais également du résultat des élections néerlandaises, gagnées très nettement par le Premier ministre libéral sortant.

Sur le trimestre, on peut noter les mouvements suivants :

Achats / Renforcements : DNCA Europe Growth, AXA IM US Short Duration, Sky Harbor US Short Duration HY, Natixis Loomis Short Emerging Market Bond, BlackRock Emerging Market Flexible Dynamic, Lord Abbett High Yield, Tyndaris Global Convertibles, Richelieu Family small Cap, Artemis US Extended Alpha, Epargne Opportunities.

Ventes / Allègements : H2O adagio, Candriam Credit Opportunities, JPM Global Macro, Acatis Gané Value Event, Shroder European Alpha Absolute Return, G Fund Alpha Fixed Income, Swiss Life Equity Euro Zone Minimum Variance, Scor Credit Financials.

**Le mois d'avril 2017** a été marqué par le premier tour de l'élection présidentielle française, les marchés ayant été dans l'attente avant les résultats du 23 avril, qui ont consacré la défaite cuisante des partis traditionnels. Ainsi, dès le 24 avril, les marchés ont salué la victoire de M. Macron, candidat ouvertement pro-européen arrivé en tête du premier tour, par une compression impressionnante de l'écart de taux France / Allemagne, de l'ordre de 20 bps, par une hausse spectaculaire du CAC 40 de plus de 4 % et par un raffermissement de plus de 1% de l'Euro par rapport au dollar. L'avance de M. Macron sur sa rivale nationaliste est également un soulagement pour les marchés, l'incertitude quant à l'issue de cette élection étant désormais assez réduite. Les marchés parient sur un retour de la place de la France en Europe et sur la mise en place d'un politique de réformes structurelles ambitieuses. En conséquence, les marchés financiers continuent leur progression entamée après l'élection de Donald Trump et ni la destruction d'une base militaire en Syrie, ni les très fortes tensions entre les USA et la Corée du Nord ne parvient à freiner la progression des cours, qui profitent de révisions à la hausse de la croissance mondiale.

**Le mois de mai 2017** a été une nouvelle fois le théâtre de rebondissements politiques à répétition. Si l'élection d'Emmanuel Macron à la Présidence de la République était prévisible après les résultats du premier tour, la composition du gouvernement et la recomposition politique qui en découle a constitué une excellente nouvelle pour les marchés financiers, notamment en Europe continentale. En effet, la reconstitution d'un couple franco-allemand solide et pro-européen contraste très fortement avec le populisme affiché par les conservateurs anglais dans la course aux législatives du 8 juin prochain, Mais le point d'orgue a été probablement atteint la troisième semaine du mois de mai : d'une part, avec le désormais possible déclenchement de la procédure de destitution du Président Trump, accusé par le Washington Post d'avoir divulgué des secrets d'état à la Russie et d'avoir demandé l'ex-directeur du FBI d'enterrer une affaire russe concernant son ancien conseiller à la sécurité nationale et d'autre part, avec les accusations de corruption et l'ouverture d'une enquête par la Cour suprême du Brésil sur le Président Temer. Si l'on ajoute à cela la gigantesque cyberattaque non revendiquée qui a mis à mal de nombreux sites industriels et hospitaliers, on ne peut que constater la robustesse des marchés financiers qui tutoient toujours leurs sommets.

Après avoir consolidé à plat la hausse de ces six, voire sept derniers mois, qui ont vu la plupart des risques politiques disparaître en zone euro, les marchés européens ont largement décroché lors de la dernière semaine de juin, prenant pour prétexte un discours plutôt optimiste de Mario Draghi, qui a conduit les investisseurs à redouter un tour de vis monétaire plus rapide que prévu. Outre-Manche, Theresa May a perdu son pari d'avoir une majorité forte au parlement britannique pour négocier un Brexit dur avec ses futurs ex partenaires et a dû s'allier avec les unionistes d'Ulster pour être en mesure de gouverner. Du côté des USA, la Présidence Trump tourne pour le moment un peu dans le vide, ce qui convient pour le moment assez bien aux intervenants financiers, puisque ce sont les marchés d'actions internationaux qui ont tiré leur épingle du jeu ce mois-ci en dollar, tandis que le billet vert a poursuivi sa dégringolade contre l'euro (-8% YtD). En effet, le retour de l'inflation est remis à plus tard, ce qui devrait permettre à la Banque centrale de rester accommodante et ainsi de contenir la normalisation des taux d'intérêt. C'est d'ailleurs ce que l'on constate partout dans les pays développés, alors que l'écart de taux France Allemagne est revenu à un niveau ne reflétant que les performances économiques des deux pays.

Sur le trimestre, on peut noter les mouvements suivants :  
Nous avons renforcé la diversification du portefeuille

Achats / Renforcements : AXA Famlington Robotech, IVO Fixed Income, Robus Mid Market Value Bonds, Allianz US Short Duration High Income, Myria Concept Actions Europe, BlackRock Multi Style Strategy, Lyxor Chenavari Credit Fund, Varenne Valeur, DNCA Miura, Dynasty Global Convertibles, Mainfirst Germany, Candriam Europe High yield.

Ventes / Allègements : G Fund Alpha Fixed Income, Candriam Credit Opportunities, AXA IM US Short Duration High Yield, Aberdeen Global North American Small Caps, Mandarine Valeur, Evli Europe, SSgA Europe Managed Volatility, Roche Brune Europe Actions, Exane Equity Select Europe.

**Après une fin juin 2017** agitée par des anticipations de resserrement monétaire plus rapide que prévu, les marchés européens ont en moyenne fait du surplace en juillet, du fait d'une actualité finalement très pauvre. Néanmoins, force est de constater que la normalisation des taux d'intérêt est en marche : en effet, depuis le 26 juin, le 10 ans allemand s'est tendu de 30 bps, tandis que sur la période, l'écart avec le 10 ans français est revenu à moins de 27 bps, signe d'une confiance retrouvée au moins provisoirement dans le couple franco-allemand. Outre-Atlantique, les déboires de la Présidence Trump pèsent très nettement sur le dollar, qui perd à nouveau plus de 2% contre la monnaie unique européenne, ce qui pousse à la hausse les marchés d'actions américaines. Enfin, la faiblesse du dollar contre les devises émergentes a permis une très large appréciation des actions de cette zone géographique, emmenées notamment par le fort rebond du Brésil sur le mois.

**Le mois d'août 2017** a été marqué par une accélération notable des attaques terroristes sur le continent européen. En effet, les terribles attentats de Barcelone et Cambrils ont une nouvelle fois endeuillé notre continent, et bouleversé l'ensemble de nos démocraties. De surcroît, ce qui a enrayé la progression des marchés financiers au cours des mois de juillet et d'août a été, sans aucun doute, l'affrontement entre Donald Trump et Kim Jong-un, au travers d'une guerre de menaces verbales. Sur le front des devises, l'euro, qui avait violemment rebondi après l'élection présidentielle française, a poursuivi son chemin. En effet, entre les déboires du Royaume-Uni dans les négociations sur la sortie de l'Union européenne, ceux de l'administration Trump et l'embellie de la croissance économique européenne, les soutiens à la monnaie unique sont légion. En conséquence, les marchés européens ont accusé le coup de ce regain de santé de la devise européenne, tandis que les marchés américains et japonais notamment continuent d'afficher une santé insolente en devise locale, tirés par des résultats plus qu'honorables de surcroît. Enfin, Du côté des Banquiers centraux, depuis le 14 juin 2017, c'est le calme plat. En effet, c'est à cette date que la Réserve fédérale américaine a, la dernière fois, remonté son taux directeur, à 1.25%. Désormais, le rythme de la poursuite de la normalisation monétaire devrait être plus compliqué à anticiper.

**Septembre 2017** : après un été très agité sur le front des attentats et des invectives potentiellement nucléaires entre les Etats-Unis et la Corée du Nord, mais finalement très calme sur le front financier, les marchés financiers ont repris le chemin de la hausse. En effet, les indicateurs économiques sont extrêmement robustes de part et d'autres de l'Atlantique et la perspective d'une réduction de la taille du bilan de la Réserve Fédérale a même été bien accueillie par le marché, signe de la sérénité de la Banque centrale vis-à-vis d'un cycle économique d'une longueur très importante. De plus, les élections allemandes qui se sont soldées par une victoire étriquée de la chancelière sortante ont eu pour seule conséquence de faire baisser la devise européenne, ce qui ne constitue pas une mauvaise nouvelle en soi. Ainsi, les marchés affichent à l'heure actuelle un calme absolu, comme le prouve le niveau historiquement faible de la volatilité anticipée.

Achats / Renforcements : Neuberger Berman Short Duration Emerging, BDL Rempart Europe, Dynasty Global Convertibles, Tyndaris Global Convertibles, Quadra Capital Global Equities, Gemway GemEquities.

Ventes / Allègements : G Fund Alpha Fixed Income, Natixis Loomis Short Emerging Market Bond, DNCA Miura, AXA IM US Short Duration High Yield.

**Performances :**

Sur l'exercice arrêté au 29 septembre 2017, le fonds a réalisé une performance de  
6,79% sur la part M  
4,63% sur la part E  
sur 12 mois, contre 6,97% pour son indice de référence.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

# Rapport certifié du commissaire aux comptes



**MYRIA CONCEPT MULTISTARS**

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



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

**MYRIA CONCEPT MULTISTARS**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
MYRIA ASSET MANAGEMENT  
32, avenue d'Iéna  
75116 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 fonds commun de placement MYRIA CONCEPT MULTISTARS relatifs à l'exercice clos le 29 septembre 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 fonds commun de placement 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 30/09/2016 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



**MYRIA CONCEPT MULTISTARS**

### **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 porteurs de parts.**

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## MYRIA CONCEPT MULTISTARS

### **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 ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## MYRIA CONCEPT MULTISTARS

- 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

# MYRIA CONCEPT MULTISTARS

**COMPTES ANNUELS**

**29/09/2017**

**BILAN ACTIF AU 29/09/2017 EN EUR**

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>258 987 221,94</b>	<b>302 055 386,80</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>258 970 975,54</b>	<b>300 151 826,83</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	258 970 975,54	277 410 210,70
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	22 741 616,13
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>16 246,40</b>	<b>1 903 559,97</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 246,40	1 903 559,97
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>5 594 235,92</b>	<b>4 171 401,07</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>5 594 235,92</b>	<b>4 171 401,07</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>5 580 363,83</b>	<b>1 996 642,41</b>
<b>Liquidités</b>	<b>5 580 363,83</b>	<b>1 996 642,41</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>270 161 821,69</b>	<b>308 223 430,28</b>

## BILAN PASSIF AU 29/09/2017 EN EUR

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	259 989 260,08	318 177 290,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-1 673 238,87	-17 208 166,01
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	-1 206 061,79	-1 668 282,45
<b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b>	257 109 959,42	299 300 842,08
<b>Instruments financiers</b>	0,00	490 690,37
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	0,00	490 690,37
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	490 690,37
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	5 681 989,92	124 402,04
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	5 681 989,92	124 402,04
<b>Comptes financiers</b>	7 369 872,35	8 307 495,79
<b>Concours bancaires courants</b>	7 369 872,35	8 307 495,79
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	270 161 821,69	308 223 430,28

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/09/2017 EN EUR

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Contrats futures</b>		
CME BP GBPUSD 1216	0,00	13 736 149,43
EC EURUSD 1216	0,00	29 231 276,70
EUR DJE 600 EUR 1216	0,00	29 053 000,00
US US TBOND 3 1216	0,00	32 924 862,05
<b>Options</b>		
S&P 500 INDEX 12/2016 PUT 2050	0,00	29 010 661,96
<b>Engagement sur marché de gré à gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		
<b>Autres opérations</b>		
<b>Engagement sur marchés réglementés ou assimilés</b>		
<b>Options</b>		
S&P 500 INDEX 12/2017 PUT 0000	358 066,78	0,00
<b>Engagement sur marché de gré à gré</b>		
<b>Autres engagements</b>		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2017 EN EUR

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9,19	27,61
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 632,31	218 660,03
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>Total (1)</b>	<b>5 641,50</b>	<b>218 687,64</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	28 113,41	42 914,77
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>Total (2)</b>	<b>28 113,41</b>	<b>42 914,77</b>
<b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>	<b>-22 471,91</b>	<b>175 772,87</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 293 311,64	1 961 910,98
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-1 315 783,55</b>	<b>-1 786 138,11</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	109 721,76	117 855,66
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1 206 061,79</b>	<b>-1 668 282,45</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés .

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.  
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant les cours des devises publiées quotidiennement.

**Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :**

#### Instruments financiers

##### Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

##### Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la société de gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

##### Instruments du marché monétaire

Les titres de créance négociables (TCN) dont la durée de vie à l'émission, à l'acquisition ou résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués selon une méthode linéaire jusqu'à l'échéance au taux d'émission ou d'acquisition ou au dernier taux retenu pour leur évaluation au taux du marché.

Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie résiduelle est supérieure à trois mois, sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire.

##### Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

##### OPC

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

**Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier**

##### Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou à défaut sur la base du cours de clôture.

**Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré);**

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés : les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés : les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

#### **Acquisitions et cessions temporaires de titres**

Non applicable

#### **Dépôts**

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

#### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Les taux appliqués sur la base de l'actif net sont de :

- 2,50 % TTC pour la part E

- 0,50 % TTC pour la part M

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables :**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Sommes Distribuables</b>	<b>Parts « M »</b>	<b>Parts « E »</b>
Affectation du résultat net	Capitalisation et/ou distribution	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation et/ou distribution	Capitalisation

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2017 EN EUR

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>299 300 842,08</b>	<b>350 901 386,49</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 553 843,59	5 245 226,13
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-62 329 080,23	-38 248 365,20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	10 595 173,23	8 875 138,22
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 072 170,09	-15 221 269,76
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 185 619,78	13 590 296,28
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-13 167 681,48	-26 408 774,07
Frais de transactions	-52 497,79	-186 953,73
Différences de change	-676 101,07	581 071,40
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	19 996 312,68	11 467 737,22
Différence d'estimation exercice N	25 133 234,72	5 136 922,04
Différence d'estimation exercice N-1	-5 136 922,04	6 330 815,18
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	3 091 482,27	-9 508 512,79
Différence d'estimation exercice N	-491 453,71	-3 582 935,98
Différence d'estimation exercice N-1	3 582 935,98	-5 925 576,81
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-1 315 783,55	-1 786 138,11
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>257 109 959,42</b>	<b>299 300 842,08</b>

### 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>Actif</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
<b>TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>		
Opérations de couverture		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Actions	358 066,78	0,14
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>358 066,78</b>	<b>0,14</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 580 363,83	2,17
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 369 872,35	2,87
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	5 580 363,83	2,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 369 872,35	2,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		GBP		CHF		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	21 660 420,54	8,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 580 363,83	2,17
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 580 363,83	2,17
Comptes financiers	68,92	0,00	1,02	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	358 066,78	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	29/09/2017
<b>Créances</b>	
Ventes à règlement différé	5 594 235,92
<b>Total des créances</b>	<b>5 594 235,92</b>
<b>Dettes</b>	
Achats à règlement différé	5 580 363,83
Frais de gestion	101 626,09
<b>Total des dettes</b>	<b>5 681 989,92</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	0,0000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,0000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,0000	0,00
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	2 508,9927	2 553 843,59
Parts rachetées durant l'exercice	-60 736,0000	-62 329 080,23
Solde net des souscriptions/rachats	-58 227,0073	-59 775 236,64

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
<b>Total des commissions acquises</b>	<b>0,00</b>
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>	
Commissions de rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
<b>Total des commissions acquises</b>	<b>0,00</b>

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2017
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,54
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,12
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 352 553,36
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	59 266,33

### **3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

#### **3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :**

**Néant**

#### **3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :**

**Néant**

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2017
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2017
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	Code Isin	Libellés	29/09/2017
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			28 310 487,50
	FR0011365766	EMERGENCE M	10 225 545,00
	FR0013028339	MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	18 084 942,50
Instruments financiers à terme			0,00

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat**

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-1 206 061,79	-1 668 282,45
<b>Total</b>	<b>-1 206 061,79</b>	<b>-1 668 282,45</b>

	29/09/2017	30/09/2016
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-24,68	-8,74
<b>Total</b>	<b>-24,68</b>	<b>-8,74</b>

	29/09/2017	30/09/2016
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 206 037,11	-1 668 273,71
<b>Total</b>	<b>-1 206 037,11</b>	<b>-1 668 273,71</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	29/09/2017	30/09/2016
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 673 238,87	-17 208 166,01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-1 673 238,87</b>	<b>-17 208 166,01</b>

	29/09/2017	30/09/2016
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6,76	-46,91
<b>Total</b>	<b>-6,76</b>	<b>-46,91</b>

	29/09/2017	30/09/2016
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 673 232,11	-17 208 119,10
<b>Total</b>	<b>-1 673 232,11</b>	<b>-17 208 119,10</b>

**3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS  
CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS  
EXERCICES**

	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>306 375 016,31</b>	<b>326 688 979,97</b>	<b>350 901 386,49</b>	<b>299 300 842,08</b>	<b>257 109 959,42</b>
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS E</b>					
Actif net en EUR	0,00	0,00	0,00	957,31	1 001,64
Nombre de titres	0,0000	0,0000	0,0000	1,0000	1,0000
Valeur liquidative unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	957,31	1 001,64
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,00	0,00	0,00	-46,91	-6,76
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,00	0,00	0,00	-8,74	-24,68
<b>MYRIA CONCEPT MULTISTARS M</b>					
Actif net en EUR	306 375 016,31	326 688 979,97	350 901 386,49	299 299 884,77	257 108 957,78
Nombre de titres	305 616,9290	300 498,9290	329 505,9290	297 687,9290	239 460,9217
Valeur liquidative unitaire en EUR	1 002,48	1 087,15	1 064,93	1 005,41	1 073,69
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR	0,00	17,78	-1,26	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-0,14	0,00	39,28	-57,80	-6,98
Distribution unitaire en EUR sur résultat	1,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire en EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,51	-1,11	-1,26	-5,60	-5,03

### 3.12. INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ACATIS - GANE VAL EVENT FD-B	EUR	865	14 252 310,90	5,54
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>14 252 310,90</b>	<b>5,54</b>
<b>FRANCE</b>				
BDL REMEMPART EUROPE I	EUR	22	2 619 371,26	1,02
DELUBAC PRICING POWER I	EUR	700	12 170 543,00	4,73
EMERGENCE M	EUR	8 700	10 225 545,00	3,98
EPARGNE OPPORTUNITE I	EUR	36 000	5 418 720,00	2,11
GALLICA I FCP 4DEC	EUR	14 000	5 539 940,00	2,15
GEMEQUITY I 3DEC	EUR	9 000	1 502 910,00	0,58
INOCAP QUADRIGE-C	EUR	13 000	3 101 280,00	1,21
MANDARINE VALEUR I 4DEC	EUR	950	5 656 784,50	2,20
MONETA MICRO ENTR C FCP 4D	EUR	8 000	9 584 880,00	3,73
MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE	EUR	17 750	18 084 942,50	7,04
RICH FAMILY SM.CAP I FCP 1DEC	EUR	32	4 070 072,64	1,58
ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	EUR	7 000	10 541 020,00	4,10
SLF(F)EQUITY EURO ZONE MINIMUM VOLATILITY I	EUR	160	2 706 483,20	1,05
SYCOMORE FRANCECAP I	EUR	11 000	6 735 630,00	2,62
VARENNE VALEUR I-EUR	EUR	2 400	2 999 952,00	1,17
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>100 958 074,10</b>	<b>39,27</b>
<b>IRLANDE</b>				
BLACKROCK MULTI STYLE STR-UA	EUR	500 000	5 133 500,00	2,00
LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR CHENAVARI CDT FD	EUR	38 000	3 972 436,40	1,55
NB SH.DUR.EM.MKT.DEBT AC.I EUR	EUR	500 000	5 295 000,00	2,05
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>14 400 936,40</b>	<b>5,60</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ALLIANZ US SH DUR HI-ITH2EUR	EUR	5 000	5 097 700,00	1,98
AWF F ROBO IC EUR C	EUR	34 000	3 965 760,00	1,54
BLACKROCK STR EMK FX DYN D2 USD	USD	64 000	6 546 217,63	2,55
DEXIA BDS EURO HIGH YIELD I C.	EUR	9 000	10 786 950,00	4,20
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IEUR	EUR	40 000	8 010 400,00	3,12
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	EUR	42 000	4 790 100,00	1,86
HAAS UCITS - ABSOLUTE LG SHORT EQ EUR-I	EUR	700	671 405,00	0,26
IVO FIXED INCOME EUR I	EUR	45 000	5 391 000,00	2,10
LEON.MIURA PARTS I EUR C.4DEC	EUR	110 000	14 732 300,00	5,72
LOOM US GRWTH EQ FD-IA USD	USD	28 500	3 047 990,35	1,19
LORD ABB HGH YLD-EUR IH	EUR	800 000	9 760 000,00	3,80

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MAINFIRST SICAV GERMANY FUND CC	EUR	20 000	3 116 200,00	1,21
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	EUR	5 700	2 835 453,60	1,10
PARVEST EQUITY JPN SMC-CLEUR	EUR	76 000	7 080 160,00	2,75
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	EUR	70 000	8 489 600,00	3,30
QUADRA CAPITAL EUROPEAN EQT ALPHA S -A-	EUR	1 500	1 701 930,00	0,66
ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND CLASS CI	EUR	45 000	4 809 150,00	1,87
SKY HGL US SH DURATION HY A	EUR	73 000	8 538 080,00	3,32
TYNDARIS INV GLOBAL CONVERTIBLE I EUR CAP	EUR	46 500	5 029 905,00	1,96
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>114 400 301,58</b>	<b>44,49</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA FUND I AC	EUR	1 800 000	2 893 140,00	1,13
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>2 893 140,00</b>	<b>1,13</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>246 904 762,98</b>	<b>96,03</b>
<b>Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés</b>				
<b>IRLANDE</b>				
STRYX WORLD GROWTH-IN-USD	USD	55 000	12 066 212,56	4,69
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>12 066 212,56</b>	<b>4,69</b>
<b>TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés</b>			<b>12 066 212,56</b>	<b>4,69</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>258 970 975,54</b>	<b>100,72</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé</b>				
S&P 500 INDEX 12/2017 PUT 0000	USD	320	16 246,40	0,01
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>16 246,40</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>16 246,40</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>16 246,40</b>	<b>0,01</b>
<b>Créances</b>			<b>5 594 235,92</b>	<b>2,18</b>
<b>Dettes</b>			<b>-5 681 989,92</b>	<b>-2,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>-1 789 508,52</b>	<b>-0,70</b>
<b>Actif net</b>			<b>257 109 959,42</b>	<b>100,00</b>

MYRIA CONCEPT MULTISTARS E	EUR	1,0000	1 001,64	
MYRIA CONCEPT MULTISTARS M	EUR	239 460,9217	1 073,69	