

# MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT (FCP) DE DROIT FRANCAIS

## RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 29 décembre 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>Autres informations.....</b>   | <b>10</b> |
| <b>Rapport d'activité.....</b>  | <b>11</b> |
| <b>Rapport certifié du commissaire aux comptes .....</b>  | <b>12</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 décembre 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 : RSM, représenté par Fabien CREGUT**

26 rue Cambacérès - 75008 PARIS - 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** : Non

**CODE ISIN** : FR0013028339

**CLASSIFICATION** : Actions des pays de l'Union Européenne

**AFFECTATION DES RÉSULTATS** : Capitalisation

## **OBJECTIF DE GESTION**

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs cotées sur les marchés des pays membres de l'Union européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI PAN EURO (dividendes réinvestis), indice représentatif des marchés actions européen.

## **INDICATEUR DE RÉFÉRENCE**

L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer la performance de son investissement est l'indice MSCI Pan Euro. L'indice est un indice actions établi par Morgan Stanley Capital International Inc., exprimé en euros et calculé sur les cours de clôture (dividendes réinvestis). Cet indice est représentatif de l'évolution des principales valeurs boursières de l'Union Européenne. Toute information complémentaire sur la méthode de calcul de cet indice peut être obtenue par l'investisseur sur le site : [www.msci.com/euro](http://www.msci.com/euro).

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

## **STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT**

L'OPCVM, éligible au PEA, est spécialisé dans la gestion d'actions de sociétés cotées des pays de l'Union Européenne.

Les titres seront sélectionnés à la libre appréciation de l'équipe de gestion. Ainsi, la sélection de titres est réalisée sur la base d'un processus en deux étapes :

- L'équipe de gestion mène, dans un premier temps, une analyse quantitative des émetteurs des titres de l'univers (actions cotés sur les marchés de l'Union Européenne) en vue d'apprécier :
  - leurs fondamentaux comme notamment la croissance prospective du Chiffre d'Affaires et des bénéfices, leur rentabilité et le momentum de révision des estimations de bénéfices par les analystes (hausse, stabilité ou baisse) ;
  - leur valorisation relative au marché et historique ;
  - leur rendement sur dividende.
- Dans un second temps, le gestionnaire évalue pour chaque émetteur de titre son potentiel de valorisation, ses perspectives de croissance, les risques attachés à son activité et la qualité de sa communication financière.

L'équipe de gestion apporte une attention particulière à la liquidité des titres en suivant les indicateurs tels que le flottant et les volumes moyens négociés.

La pondération de valeurs dans le portefeuille est déterminée selon les convictions de l'équipe de gestion, sans tenir compte de la composition de l'indicateur de référence.

L'actif net du fonds sera en moyenne exposé :

De 75 à 110% aux actions dont 20% maximum en actions de petite capitalisation (inférieure à 500 Millions d'euros)

De 0 à 10% en instruments du marché monétaires dont les émetteurs relèveront des pays de l'union européenne, du secteur public ou privé et sans contrainte de notations, pour la rémunération de la trésorerie.

Les produits dérivés seront utilisés à des fins de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage en fonction des anticipations du gérant.

Les titres détenus par le FCP seront libellés en euro, ainsi qu'en autres devises de pays européens. La couverture du risque de change sera réalisée selon une approche discrétionnaire. L'exposition du FCP au risque de change pourra cependant être égale à 50% de l'actif net maximum en fonction des anticipations du gérant.

Le Fonds pourra être investi jusqu'à 10% de son actif net en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement et en FIA de droit français.

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

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

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par le gestionnaire financier par délégation. 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 actions**

Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds pourra baisser. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP pourra investir sur des valeurs de petite et moyenne capitalisation. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.

➤ **Risque lié à la gestion discrétionnaire**

La performance du FCP dépend à la fois des sociétés choisies par le gérant, de l'allocation d'actifs faite par ce dernier ainsi que de l'évolution des différents marchés. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres ou les marchés les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale. En cas de mauvaise anticipation du gérant, la valeur liquidative peut baisser.

➤ **Risque de perte en capital**

Le risque de perte en capital résulte d'une perte lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi.

➤ **Risque de liquidité**

L'impossibilité pour un marché financier d'absorber les volumes de transactions peut avoir un impact significatif sur le prix des actifs.

- **Risque de couverture**  
Il existe un risque que la couverture ne soit pas optimale, entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds.
- **Risque de surexposition**  
Compte tenu notamment de l'utilisation de produits dérivés, le portefeuille de l'OPC pourra être en situation de surexposition sur les marchés sur lesquels intervient le gérant, la valeur liquidative du fonds peut par conséquent baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels il est exposé.
- **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.

### **Autres risques accessoires**

- **Risque de crédit**  
La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.  
L'attention des investisseurs est appelée sur l'orientation de gestion de cet OPC susceptible d'investir en titres spéculatifs, ce qui peut accroître le risque de crédit.
- **Risque de taux**  
En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance pourra baisser, et par conséquent faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative de l'OPC. A titre d'exemple, pour un OPC ayant une sensibilité de 2, une augmentation de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.
- **Risque de contrepartie**  
Dans la mesure où la société de gestion peut effectuer des opérations de gré à gré, le porteur est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

### **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 portefeuille sera exposé au minimum à 60% et à 110% au maximum en actions des pays de l'Union Européenne.  
En outre, le FCP étant éligible au PEA, il sera investi à tout moment au moins à 75% dans des actions des pays de l'Union Européenne répondant à cette réglementation.  
Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques et relèveront de tous types de taille de sociétés avec une prépondérance des moyennes et grandes capitalisations, soit à partir de 500 Millions d'euros. L'exposition aux petites capitalisations (inférieure à 500 millions d'euros) sera limitée à 20% du fonds. Ils seront admis à la négociation sur les marchés des pays de l'Union Européenne et seront libellés en euro, les autres devises ne représenteront pas plus de 50% de l'actif net.

### Titres de créances et instruments du marché monétaire

L'utilisation de ces instruments a pour unique but de rémunérer les liquidités présentes dans le fonds.

Le FCP pourra être investi jusqu'à 10% de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire (obligations à taux fixe, en obligations à taux variable, en obligations indexées sur l'inflation, en titres de créance négociables, en BMTN, en EMTN non structurés, titres subordonnés...) dont la durée de vie restant à courir lors de l'acquisition pourra être supérieure à six mois.

Les émetteurs sélectionnés relèveront des pays de l'Union Européenne. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.

Ils pourront relever de toutes les notations. Les titres détenus seront libellés en euro ou en autres devises de pays de l'Espace Economique Européen.

Dans le cas où la société de gestion investirait sur des titres de créance ou des obligations en direct, elle procéderait à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission en sus de s'appuyer sur la recherche et les notations de crédit émises par les agence de notation. Les titres de créance seront négociés sur un marché réglementé ou organisé.

L'OPCVM pourra avoir recours aux « trackers », OPC indiciels cotés.

### Actions et parts d'OPC

Le portefeuille pourra être investi dans la limite de 10% de son actif net 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 fonds pourra également détenir des OPC gérés par la société de gestion.

Ces OPC seront utilisés notamment pour gérer la trésorerie du FCP ou pour bénéficier d'une stratégie d'investissement correspondant à l'objectif de gestion du Fonds.

### ➤ **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

#### 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
- exposition
- arbitrage
- autres

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.

De manière générale, le recours aux instruments dérivés permet notamment :

- d'exposer le portefeuille aux marchés actions et/ou de taux et/ou de devises,
- de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, taux et /ou devises en cas de fluctuations subites des marchés.

Ces instruments seront négociés sur des marchés règlementés, organisés ou de gré à gré. Ils seront traités avec de grandes contreparties françaises ou internationales, tels que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion.

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

Le portefeuille pourra comprendre des obligations convertibles, obligations échangeables, obligations avec bons de souscription, obligations remboursables en actions ainsi que des droits et des warrants. Ces instruments seront négociés sur des marchés règlementés, organisés ou de gré à gré.

Ces opérations sont réalisées dans le but de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux marchés des actions, des taux et des devises.

#### ➤ **Liquidités**

L'OPCVM pourra détenir des liquidités à titre accessoire, notamment, pour faire face aux rachats de parts par les investisseurs. Le prêt d'espèces est prohibé.

#### ➤ **Les dépôts**

L'OPCVM pourra avoir recours à des dépôts dans la gestion de l'allocation d'actif du Fonds, en complément des produits de taux d'intérêt en vue d'assurer la gestion de la trésorerie de l'OPCVM dans la limite de 20% de l'actif net. Il pourra employer jusqu'à 20% de son actif dans des dépôts placés auprès d'un même établissement de crédit.

#### ➤ **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 Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres. Il n'est donc pas susceptible de recevoir de garanties financières pour ce type d'opérations.

## **CHANGEMENTS INTERVENUS**

1 mars 2017

Changement de l'exposition de l'actif net :

- de 90 à 110% aux actions dont 20% maximum en actions de petite capitalisation (inférieure à 500 Millions d'euros) à 75 à 110% aux actions dont 20% maximum en actions de petite capitalisation (inférieure à 500 Millions d'euros).

13 juillet 2017

- Modification de l'indicateur de risque de 6 à 5.
- Changement de dénomination du CAC COREVISE qui est devenu RSM PARIS.

## **CHANGEMENTS ENVISAGÉS**

Néant.

## **POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION**

Préambule :

Conformément aux Directives UCITS V et AIFM, MYRIA ASSET MANAGEMENT a mis en place une politique de rémunération applicable aux collaborateurs dont les fonctions sont susceptibles d'influencer le profil de risque de la Société de Gestion ou des OPCVM et FIA gérés.

Le présent document est établi dans le prolongement de cette politique et vise à détailler les éléments quantitatifs et qualitatifs relatifs aux rémunérations versées au titre de l'exercice comptable 2017.

Éléments qualitatifs :

Conformément à la politique de rémunération de la Société de Gestion, la décision d'attribution des rémunérations est prise collégalement par le Conseil de Surveillance de MYRIA ASSET MANAGEMENT et présentée au comité des nominations et rémunérations du groupe UFF.

Le montant de ces rémunérations est apprécié sur la base des critères qualitatifs tels que déterminés dans la politique de rémunération (exemples : évaluation qualitative des résultats et performances individuels, appréciation du respect des procédures et de l'environnement de contrôle et de conformité...).

S'agissant des rémunérations variables, elles prennent exclusivement la forme de primes exceptionnelles ayant la nature de traitements et salaires. Compte tenu des montants déterminés au titre de l'exercice 2017, aucun versement en parts d'OPCVM ou de FIA ni report de versement n'ont été mis en œuvre.

Le Conseil de Surveillance procède annuellement à une revue indépendante de la politique de rémunération et veille à son respect par la Société de Gestion et à sa conformité à la réglementation.

Éléments quantitatifs :

Le personnel concerné ainsi que les rémunérations afférentes sont détaillés ci-dessous :

Effectif total sur l'année 2017 : 11, dont 7 preneurs de risque.

Rémunération brute totale versée au titre de l'année 2017 : 842 milliers d'euros, ventilée de la façon suivante :

1. en fonction des catégories de personnel :

- 656 milliers d'euros versés aux preneurs de risque,
- 186 milliers d'euros versés aux autres collaborateurs,

2. en fonction de la nature de la rémunération : (Toutes typologies de collaborateurs confondues)

- 746 milliers d'euros de rémunérations fixes,
- 96 milliers d'euros de rémunérations variables versées à 10 bénéficiaires.

# Autres informations

Les commissions de mouvement sont perçues par la société de gestion. Des frais forfaitaires sont prélevés sur chaque transaction par le conservateur.

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

L'exercice du droit de vote pour les titres détenus dans le portefeuille est effectué en toute indépendance dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts. Le gérant financier exerce au fil de l'eau les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille selon sa propre politique d'exercice.

## **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 instruments financiers à terme 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 l'actif net.

## **CRITÈRES ESG**

Compte tenu de la nature des stratégies d'investissements mises en œuvre par la société de gestion, à savoir la sélection de gérant dans le cadre de la multi gestion, le choix des sous-jacents utilisés n'est pas dicté ni contraint par la prise en compte de critères ESG.

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION**

L'OPCVM a opté pour la capitalisation.

## **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. FIN SEPTEMBRE 2017 – FIN DECEMBRE 2017**

Sur la période allant du 29 septembre 2017 au 29 décembre 2017, le marché actions européen progresse de 0.48% (MSCI Pan Euro TR). Ces trois mois ont été marqués par la poursuite de la revalorisation des sociétés cycliques et par une volatilité historiquement basse.

Les secteurs cycliques sont en tête de classement (matières premières, tourisme et loisirs, automobile). De fait, les secteurs défensifs sous-performent l'indice (services aux collectivités, télécoms et biens de consommation).

Les sociétés cycliques nous semblent pour la plupart correctement valorisées. Ainsi, nous avons initié ou renforcé certaines sociétés défensives dont les valorisations nous semblent attractives : ISS, Sodexo, Nestlé, Spie, Carrefour et Heineken.

A l'opposé, nous avons intégralement cédé Airbus, Lisi, Refresco Group et Grifols qui ont atteint nos objectifs de cours.

La faible volatilité est l'autre fait marquant des trois derniers mois. Les indicateurs économiques ont progressivement confirmé la bonne santé des principales économies mondiales et les banques centrales sont conscientes qu'une remontée trop rapide des taux pourrait enrayer la reprise.

Dans ce contexte nous avons privilégié les sociétés créant de la valeur, capables de croître indépendamment du cycle, peu endettées et aux valorisations raisonnables.

Le taux de liquidités est de 17% à fin décembre 2017, car nous sommes restés disciplinés sur les valorisations et avons vendu les belles sociétés correctement valorisées. Ces liquidités nous permettront de saisir des opportunités en cas d'éventuelle consolidation de marché en 2018.

### **Performances :**

Sur l'exercice arrêté au 29/12/2017, le fonds a réalisé une performance de -0,91% sur, contre 0,48% pour son indice de référence.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# Rapport certifié du commissaire aux comptes



**RSM Paris**

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

[www.rsmfrance.fr](http://www.rsmfrance.fr)

## **MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE**

### **FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

*Régi par le livre II du Code monétaire et financier*

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 29 DÉCEMBRE 2017**

**Aux porteurs de part du FCP MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE,****1. 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'organisme de placement collectif **MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROPE** constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le **29 décembre 2017 (d'une durée exceptionnelle de 3 mois)**, 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 du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**2. 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 **31 décembre 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.

**3. 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, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

**4. VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION**

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 établi par la société de gestion.

## **5. RESPONSABILITÉS DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION 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 du fonds commun de placement 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 le fonds commun de placement ou de cesser son activité. Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

## **6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

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 votre fonds commun de placement.

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 du fonds commun de placement 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.

Fait à Paris, le 13 avril 2018

**RSM PARIS**

Société de Commissariat aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



**Fabien CRÉGUT**  
Associé

## BILAN ACTIF AU 29/12/2017 EN EUR

|  | 29/12/2017           | 29/09/2017           |
|--|----------------------|----------------------|
| <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>80 474 385,34</b> | <b>78 553 857,72</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>72 029 347,84</b> | <b>71 521 658,52</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 72 029 347,84        | 71 521 658,52        |
| Non négociées 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 négociées 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 négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>8 445 037,50</b>  | <b>7 032 199,20</b>  |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 8 445 037,50         | 7 032 199,20         |
| 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                 | 0,00                 |
| 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>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Créances</b>  | <b>0,00</b>          | <b>1 146 503,70</b>  |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Autres</b>  | <b>0,00</b>          | <b>1 146 503,70</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  | <b>8 402 423,21</b>  | <b>8 782 043,00</b>  |
| <b>Liquidités</b>  | <b>8 402 423,21</b>  | <b>8 782 043,00</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>88 876 808,55</b> | <b>88 482 404,42</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2017 EN EUR

|  | 29/12/2017           | 29/09/2017           |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Capitaux propres</b>  |                      |                      |
| <b>Capital</b>   | <b>85 235 310,55</b> | <b>80 518 726,46</b> |
| 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)                           | 1 989 597,40         | 5 253 167,99         |
| Résultat de l'exercice (a, b)  | -84 713,43           | 944 726,40           |
| <b>Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)</b> | <b>87 140 194,52</b> | <b>86 716 620,85</b> |
| <b>Instruments financiers</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de cession sur instruments financiers                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations temporaires sur titres  | 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>                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                            | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Dettes</b>  | <b>34 762,59</b>     | <b>33 843,62</b>     |
| Opérations de change à terme de devises                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres   | 34 762,59            | 33 843,62            |
| <b>Comptes financiers</b>  | <b>1 701 851,44</b>  | <b>1 731 939,95</b>  |
| Concours bancaires courants  | 1 701 851,44         | 1 731 939,95         |
| Emprunts   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total du passif</b>   | <b>88 876 808,55</b> | <b>88 482 404,42</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## HORS-BILAN AU 29/12/2017 EN EUR

|   | 29/12/2017 | 29/09/2017 |
|---|------------|------------|
| <b>Opérations de couverture</b>                 |            |            |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |            |            |
| Engagement sur marché de gré à gré              |            |            |
| Autres engagements                              |            |            |
| <b>Autres opérations</b>                        |            |            |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |            |            |
| Engagement sur marché de gré à gré              |            |            |
| Autres engagements                              |            |            |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2017 EN EUR

|   | 29/12/2017        | 29/09/2017          |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                   |                     |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 0,00              | 0,00                |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 45 014,20         | 1 433 686,95        |
| 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>45 014,20</b>  | <b>1 433 686,95</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                                  | 19 869,54         | 43 441,48           |
| Autres charges financières                                      | 0,00              | 0,00                |
| <b>Total (2)</b>  | <b>19 869,54</b>  | <b>43 441,48</b>    |
| <b>Résultat sur opérations financières (1 - 2)</b>              | <b>25 144,66</b>  | <b>1 390 245,47</b> |
| Autres produits (3)   | 0,00              | 0,00                |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 110 375,63        | 424 705,35          |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>-85 230,97</b> | <b>965 540,12</b>   |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 517,54            | -20 813,72          |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00              | 0,00                |
| <b>Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>-84 713,43</b> | <b>944 726,40</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 3 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

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 le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé 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.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

### **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.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de 0,50% TTC sur la part C.

### **Frais de gestion variables**

Une commission de surperformance sera prélevée par la société de gestion.

La commission de surperformance est basée sur la comparaison sur l'exercice entre la performance de la valeur liquidative de l'OPCVM et la performance de son indice de référence (MSCI Pan Euro TR).

En cas de surperformance de l'OPCVM, le partage de la partie de la performance de l'OPCVM supérieure à celle de l'indice de référence s'effectuera sur la base de l'actif net de l'exercice à hauteur de 15% pour la société de gestion et 85% pour les porteurs.

Cette partie variable est comptabilisée lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. Elle fait l'objet d'une provision, ou le cas échéant d'une reprise de provision en cas de sous-performance de l'OPCVM plafonné à hauteur des dotations, calculée à chaque établissement de la valeur liquidative.

Ces frais sont directement imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

La période de référence servant de base au calcul de la commission de surperformance, qui ne peut être inférieure à 12 mois, est l'exercice de l'OPCVM.

La commission de surperformance est prélevée annuellement à chaque fin d'exercice et le prélèvement interviendra le 29 décembre 2017.

## **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 C</b> |
|---|----------------|
| Affectation du résultat net                           | Capitalisation |
| Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Capitalisation |

## 2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2017 EN EUR

|   | 29/12/2017           | 29/09/2017           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>  | <b>86 716 620,85</b> | <b>44 965 446,48</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)    | 5 344 625,30         | 63 998 035,61        |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -4 062 880,20        | -38 243 439,37       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 2 456 197,38         | 8 295 353,19         |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -53 583,67           | -1 175 948,14        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 0,00                 | 781 928,42           |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | 0,00                 | -242 528,04          |
| Frais de transactions   | -232 747,55          | -1 057 882,17        |
| Différences de change   | -224 357,97          | -518 468,51          |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -2 718 448,65        | 8 819 861,36         |
| Différence d'estimation exercice N  | 5 570 426,31         | 8 288 874,96         |
| Différence d'estimation exercice N-1  | -8 288 874,96        | 530 986,40           |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | 0,00                 | 128 721,90           |
| Différence d'estimation exercice N  | 0,00                 | 0,00                 |
| Différence d'estimation exercice N-1  | 0,00                 | 128 721,90           |
| 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                     | -85 230,97           | 965 540,12           |
| 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>87 140 194,52</b> | <b>86 716 620,85</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> |
| Autres opérations   |             |             |
| <b>TOTAL Autres opérations</b>                                | <b>0,00</b> | <b>0,00</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 | 8 402 423,21 | 9,64 |
| <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 | 1 701 851,44 | 1,95 |
| <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                | 8 402 423,21 | 9,64 | 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                | 1 701 851,44 | 1,95 | 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

|  | CHF          |      | DKK          |      | GBP          |      | 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                    | 6 136 199,12 | 7,04 | 2 752 734,29 | 3,16 | 2 346 206,47 | 2,69 | 2 049 897,30   | 2,35 |
| 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  | 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 |
| Créances   | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00           | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 2 152 436,54 | 2,47 | 1 058 161,15 | 1,21 | 78 527,91    | 0,09 | 134 590,43     | 0,15 |
| <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 |
| Comptes financiers                               | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 0,00         | 0,00 | 1 701 851,44   | 1,95 |
| <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 |

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

|                           | 29/12/2017       |
|---------------------------|------------------|
| <b>Créances</b>           |                  |
| <b>Total des créances</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Dettes</b>             |                  |
| Frais de gestion          | 34 741,05        |
| Frais de gestion variable | 21,54            |
| <b>Total des dettes</b>   | <b>34 762,59</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

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

|                                     | En parts    | En montant    |
|-------------------------------------|-------------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice  | 5 235,0000  | 5 344 625,30  |
| Parts rachetées durant l'exercice   | -4 030,0000 | -4 062 880,20 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 205,0000  | 1 281 745,10  |

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

|                                      | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| Total des commissions acquises       | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises       | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|                                       | 29/12/2017 |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de garantie               | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                | 110 375,39 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50       |
| Frais de gestion variables            | 0,24       |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00       |

### **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

|                               | 29/12/2017 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

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

|  | 29/12/2017 |
|--|------------|
| 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                       | 29/12/2017   |
|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| Actions                        |              |                                | 0,00         |
| Obligations                    |              |                                | 0,00         |
| TCN                            |              |                                | 0,00         |
| OPC                            |              |                                | 8 445 037,50 |
|                                | FR0000985558 | AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC | 8 445 037,50 |
| 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**

|                                  | 29/12/2017        | 29/09/2017        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b> |                   |                   |
| Report à nouveau                 | 0,00              | 0,00              |
| Résultat                         | -84 713,43        | 944 726,40        |
| <b>Total</b>                     | <b>-84 713,43</b> | <b>944 726,40</b> |

|                                    | 29/12/2017        | 29/09/2017        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROE</b> |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                 |                   |                   |
| Distribution                       | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice     | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                     | -84 713,43        | 944 726,40        |
| <b>Total</b>                       | <b>-84 713,43</b> | <b>944 726,40</b> |

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

|   | 29/12/2017          | 29/09/2017          |
|---|---------------------|---------------------|
| <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                     | 1 989 597,40        | 5 253 167,99        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                | 0,00                |
| <b>Total</b>  | <b>1 989 597,40</b> | <b>5 253 167,99</b> |

|   | 29/12/2017          | 29/09/2017          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROE</b>          |                     |                     |
| <b>Affectation</b>                          |                     |                     |
| Distribution                                | 0,00                | 0,00                |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00                | 0,00                |
| Capitalisation                              | 1 989 597,40        | 5 253 167,99        |
| <b>Total</b>                                | <b>1 989 597,40</b> | <b>5 253 167,99</b> |

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

|  | 30/09/2016           | 29/09/2017           | 29/12/2017           |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                                 | <b>44 965 446,48</b> | <b>86 716 620,85</b> | <b>87 140 194,52</b> |
| Actif net en EUR   | 44 965 446,48        | 86 716 620,85        | 87 140 194,52        |
| Nombre de titres   | 51 789,5329          | 85 110,0073          | 86 315,0073          |
| Valeur liquidative unitaire en EUR                             | 868,23               | 1 018,87             | 1 009,56             |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR | -115,53              | 61,72                | 23,05                |
| Capitalisation unitaire en EUR sur résultat                    | 14,65                | 11,10                | -0,98                |

### 3.12. INVENTAIRE EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                      |              |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                      |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| ADIDAS NOM.   | EUR    | 16 600              | 2 774 690,00         | 3,19         |
| BEIERSDORF NOM  | EUR    | 24 500              | 2 398 550,00         | 2,76         |
| CECONOMY AG   | EUR    | 45 000              | 567 225,00           | 0,65         |
| DATAGROUP AG  | EUR    | 14 000              | 561 400,00           | 0,64         |
| DEUTSCHE POST AG NAMEN  | EUR    | 40 000              | 1 590 000,00         | 1,82         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG   | EUR    | 100 757             | 1 490 699,82         | 1,71         |
| HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF   | EUR    | 10 277              | 1 134 066,95         | 1,30         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>10 516 631,77</b> | <b>12,07</b> |
| <b>DANEMARK</b>   |        |                     |                      |              |
| AMBU AS   | DKK    | 9 600               | 716 894,21           | 0,82         |
| ISS AS  | DKK    | 52 000              | 1 678 286,74         | 1,93         |
| PANDORA A/S   | DKK    | 3 941               | 357 553,34           | 0,41         |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>   |        |                     | <b>2 752 734,29</b>  | <b>3,16</b>  |
| <b>FINLANDE</b>   |        |                     |                      |              |
| FISKARS OYJ A   | EUR    | 21 092              | 505 364,32           | 0,58         |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>   |        |                     | <b>505 364,32</b>    | <b>0,58</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                      |              |
| ALSTOM  | EUR    | 104 344             | 3 610 824,12         | 4,15         |
| ALTEN   | EUR    | 28 732              | 2 000 034,52         | 2,30         |
| ATOS  | EUR    | 6 625               | 803 943,75           | 0,92         |
| CARREFOUR   | EUR    | 140 229             | 2 529 731,16         | 2,91         |
| CHARGEURS INTERNATIONAL   | EUR    | 139 512             | 3 531 048,72         | 4,06         |
| CHARGEURS INTERNATIONAL   | EUR    | 1 507               | 37 690,07            | 0,04         |
| DANONE  | EUR    | 26 095              | 1 825 345,25         | 2,09         |
| DASSAULT AVIATION   | EUR    | 748                 | 970 829,20           | 1,11         |
| ILIAD   | EUR    | 21 150              | 4 224 712,50         | 4,86         |
| IMERYS EX IMETAL  | EUR    | 5 419               | 425 608,26           | 0,49         |
| INGENICO  | EUR    | 15 188              | 1 351 883,88         | 1,55         |
| LNA Sante SA  | EUR    | 15 307              | 901 582,30           | 1,03         |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)  | EUR    | 2 000               | 490 800,00           | 0,56         |
| MEDIAWAN ACT.ORD  | EUR    | 195 000             | 1 911 000,00         | 2,19         |
| SAINT-GOBAIN  | EUR    | 18 022              | 828 651,56           | 0,95         |
| SANOFI  | EUR    | 25 500              | 1 832 175,00         | 2,10         |
| SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE  | EUR    | 35 000              | 3 921 750,00         | 4,51         |
| SOMFY   | EUR    | 8 820               | 726 503,40           | 0,83         |
| SOPRA STERIA  | EUR    | 14 900              | 2 322 165,00         | 2,66         |

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| SPIE SA  | EUR    | 101 855             | 2 210 762,78         | 2,54         |
| SR TELEPERFORMANCE   | EUR    | 12 282              | 1 467 084,90         | 1,68         |
| SRP GOUPE  | EUR    | 28 200              | 178 788,00           | 0,21         |
| TARKETT - W/I  | EUR    | 20 000              | 699 600,00           | 0,80         |
| VINCI (EX SGE)   | EUR    | 20 500              | 1 745 575,00         | 2,00         |
| VIVENDI  | EUR    | 101 000             | 2 264 420,00         | 2,60         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>42 812 509,37</b> | <b>49,14</b> |
| <b>ITALIE</b>  |        |                     |                      |              |
| GEOX SPA   | EUR    | 180 000             | 520 560,00           | 0,60         |
| PRYSMIAN SPA   | EUR    | 12 624              | 343 246,56           | 0,39         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>  |        |                     | <b>863 806,56</b>    | <b>0,99</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>  |        |                     |                      |              |
| BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA  | GBP    | 205 000             | 977 305,60           | 1,12         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>977 305,60</b>    | <b>1,12</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>  |        |                     |                      |              |
| HEINEKEN   | EUR    | 29 248              | 2 542 528,64         | 2,91         |
| KONINKLIJKE AHOLD NV   | EUR    | 82 000              | 1 503 470,00         | 1,73         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>  |        |                     | <b>4 045 998,64</b>  | <b>4,64</b>  |
| <b>ROYAUME UNI</b>   |        |                     |                      |              |
| BAE SYSTEMS PLC  | GBP    | 212 274             | 1 368 900,87         | 1,57         |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>   |        |                     | <b>1 368 900,87</b>  | <b>1,57</b>  |
| <b>SUEDE</b>   |        |                     |                      |              |
| LOOMIS S.B   | SEK    | 58 500              | 2 049 897,30         | 2,35         |
| <b>TOTAL SUEDE</b>   |        |                     | <b>2 049 897,30</b>  | <b>2,35</b>  |
| <b>SUISSE</b>  |        |                     |                      |              |
| CIE FIN RICHEMONT N  | CHF    | 22 000              | 1 659 568,83         | 1,90         |
| NESTLE NOM.  | CHF    | 50 406              | 3 608 594,97         | 4,14         |
| NOVARTIS AG NOMINATIF  | CHF    | 12 331              | 868 035,32           | 1,00         |
| <b>TOTAL SUISSE</b>  |        |                     | <b>6 136 199,12</b>  | <b>7,04</b>  |
| <b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>   |        |                     | <b>72 029 347,84</b> | <b>82,66</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>72 029 347,84</b> | <b>82,66</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                      |              |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                      |              |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                      |              |
| AVIVA INV.MON.PART C FCP 4 DEC   | EUR    | 3 750               | 8 445 037,50         | 9,69         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>8 445 037,50</b>  | <b>9,69</b>  |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>8 445 037,50</b>  | <b>9,69</b>  |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>8 445 037,50</b>  | <b>9,69</b>  |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|-------------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| Dettes                  |        |                     | -34 762,59      | -0,04       |
| Comptes financiers      |        |                     | 6 700 571,77    | 7,69        |
| Actif net               |        |                     | 87 140 194,52   | 100,00      |

|                             |     |             |          |  |
|-----------------------------|-----|-------------|----------|--|
| MYRIA CONCEPT ACTIONS EUROE | EUR | 86 315,0073 | 1 009,56 |  |
|-----------------------------|-----|-------------|----------|--|