

Dominicé Funds plc

RAPPORT INTERMÉDIAIRE ET ÉTATS FINANCIERS NON AUDITÉS CONDENSÉS

POUR LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017

(une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de type ouvert et à responsabilité séparée entre ses fonds constituée en Irlande sous la forme d'une société à responsabilité limitée en vertu de la Loi irlandaise Companies Act 2014 et agréée en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) telle que modifiée (Règlement N° 352/2011)).

Numéro d'immatriculation 552480

Table des matières

	Page
Répertoire	2-3
Rapport du Gestionnaire d'investissement	4
État de la situation financière non audité	5
État du résultat global non audité	6
État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables non audité	7
État des flux de trésorerie non audité	8
État des titres du fond non audité	9-17
Notes aux états financiers condensés non audités	18-27
État des variations du portefeuille du fond non audité	28
Informations complémentaires (non auditées)	30

RÉPERTOIRE

DIRECTEURS	<p>John Hamrock (Irlandais) *</p> <p>Maurice Murphy (Irlandais) ** (démission le 3 août 2017)</p> <p>Cormac Byrne (Irlandais) ** (nomination le 3 août 2017)</p> <p>Maureen O'Brien (Britannique) **</p> <p>* Directeur non exécutif et indépendant</p> <p>** Directeurs non exécutifs</p>
SIÈGE SOCIAL	<p>Ormonde House</p> <p>12-13 Lower Leeson Street</p> <p>Dublin 2</p> <p>Irlande</p>
GESTIONNAIRE	<p>KBA Consulting Management Limited</p> <p>5 Georges Dock</p> <p>IFSC</p> <p>Dublin 1</p> <p>Irlande</p>
COMPANY SECRETARY	<p>MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited</p> <p>Ormonde House</p> <p>12-13 Lower Leeson Street</p> <p>Dublin 2</p> <p>Irlande</p>
DÉPOSITAIRE	<p>Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., Succursale de Dublin</p> <p>Ormonde House</p> <p>12-13 Lower Leeson Street</p> <p>Dublin 2</p> <p>Irlande</p>
SOUS-CONSERVATEUR	<p>UBS Europe SE, succursale de Luxembourg</p> <p>33A avenue J.F. Kennedy, P.O. Box 2</p> <p>L-1855 Luxembourg</p>
PROMOTEUR ET GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT	<p>Dominicé & Co – Asset Management</p> <p>6 Rue Kléberg</p> <p>CH-1201</p> <p>Genève</p> <p>Suisse</p>
DISTRIBUTEUR	<p>Dominicé & Co – Asset Management</p> <p>6 Rue Kléberg</p> <p>CH-1201</p> <p>Genève</p> <p>Suisse</p>
AGENT ADMINISTRATIF	<p>MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited</p> <p>Ormonde House</p> <p>12-13 Lower Leeson Street</p> <p>Dublin 2</p> <p>Irlande</p>

RÉPERTOIRE (suite)

AUDITEURS	PricewaterhouseCoopers Chartered Accountants and Statutory Audit Firm One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irlande
CONSEILLERS JURIDIQUES EN IRLANDE	Maples and Calder 75 St Stephen's Green Dublin 2 Irlande
REPRÉSENTANT : SUISSE*	ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zurich Suisse
AGENT PAYEUR : SUISSE	Swissquote Bank SA Chemin de la Crétaux 33 CH-1196 Gland Suisse
REPRÉSENTANT ET AGENT DE TRANSFERT : FRANCE	Société Générale 29 boulevard Haussmann 75009 Paris France
AGENTS DE FACILITÉ : ROYAUME-UNI	KB Associates Consulting (UK) LLP 42 Brook Street London W1K 5DB Royaume-Uni
AGENT D'INFORMATION : ALLEMAGNE**	GerFIS – German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt) Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Allemagne
AGENT FINANCIER : BELGIQUE	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B – 1000 Bruxelles Belgique
AGENT PAYEUR : LUXEMBOURG	CACEIS Bank, succursale de Luxembourg 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

* Le Prospectus du Fonds, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), l'Acte constitutif et les Statuts de la Société, la liste des achats et ventes, ainsi que les Rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus, gratuitement, sur simple demande auprès du Représentant suisse indiqué ci-dessus.

** Le Prospectus du Fonds, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), l'Acte constitutif et les Statuts de la Société, les Rapports annuels et semestriels, ainsi que les prix de rachat et d'émission, peuvent être obtenus, gratuitement conformément à la Sec. 297 (1) du Code allemand sur les investissements en capitaux, auprès de l'Agent d'information allemand indiqué ci-dessus.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Performance du fonds

L'OPCVM Cassiopeia (le « Fonds ») a été lancé le 11 juin 2015 avec trois catégories de parts : la Catégorie A (CHF), la Catégorie B (USD) et la Catégorie C (EUR). Une quatrième catégorie, la Catégorie D (GBP), a été introduite le 2 juin 2016. La performance depuis le début de l'exercice 2017 des quatre catégories de parts du Fonds au 30 juin 2016 était la suivante :

Catégorie A (CHF) : 0,86 %

Catégorie B (USD) : 1,73 %

Catégorie C (EUR) : 1,06 %

Catégorie D (GBP) : 1,37 %

Analyse de la performance du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

La stratégie a commencé l'année en affichant une forte reprise en janvier essentiellement due à l'apaisement du stress subi par les marchés de la volatilité en décembre 2016. La stratégie a dû cependant restituer une partie de ces gains, le comportement erratique de M. Trump et la montée du risque sur les marchés de la volatilité européens avant l'élection présidentielle française ayant causé de grandes variations dans nos rendements mensuels. Avril était un mois charnière : l'équipe d'investissement a reconnu les mêmes conditions de marché que celles constatées lors du vote du Brexit et a pris des mesures fermes pour réduire l'exposition du Fonds et limiter considérablement les pertes du mois. Après l'élection française et tout au long du deuxième trimestre, nous avons constaté un changement structurel sur les marchés de la volatilité, avec des investisseurs déroulant leur protection coûteuse et positions de volatilité longue, et investissant dans des stratégies de volatilité courte (primes de risque, parité de risque, contrôle de vol., etc.). Cela a entraîné le plongeon de toutes les mesures de volatilité (implicites et réalisées) à des niveaux inédits au cours des 10 dernières années. Bien que la stratégie ait pu gagner de l'argent au début, ce positionnement extrême des investisseurs a créé une instabilité de marché comme en témoignent des événements tels que le 17 mai, lorsque la nouvelle de la nomination d'un procureur spécial pour enquêter sur les liens de M. Trump avec la Russie a causé un pic de volatilité extrême qui a anéanti toute notre performance mensuelle. L'équipe d'investissement a réagi en adaptant ses règles de négociation, surcouvrant le portefeuille et réallouant du capital vers des stratégies basées en Europe et de valeur relative.

Perspectives

Nous pensons que les adaptations que nous avons réalisées sont adéquates et rendent la stratégie plus solide tout en restant rentable, malgré l'environnement de volatilité faible. Ceci étant dit, avec le positionnement actuel et les niveaux de volatilité faibles, la rentabilité potentielle de la stratégie est inférieure à celle d'il y a 6 mois. L'équipe d'investissement s'attend à une remontée de la volatilité au cours du second semestre de l'année en raison de facteurs saisonniers, mais il demeure une grande incertitude quant à la manière dont les investisseurs réagiront et si cette augmentation sera fluide ou non. Heureusement, l'augmentation prochaine de la volatilité sera néfaste pour un grand nombre de stratégies et de produits de volatilité courte concurrents, ce qui nettoiera le marché et nous mettra dans une position favorable pour tirer des profits et gagner de nouveaux actifs sous gestion.

Dominicé & Co – Asset Management
6 Rue Kléberg
1201 Genève
Suisse

Date : 28 août 2017

Dominicé Funds plc

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE NON AUDITE

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

	Notes	30 juin 2017 CHF	31 décembre 2016 CHF
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	100 805 709	58 701 709
Liquidités détenues à titre de garantie	4	76 341 346	13 346 211
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	9	118 855 655	106 502 930
Autres actifs		360 414	286 209
Total des actifs		296 363 124	178 837 059
Passifs			
Passifs courants			
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	9	16 665 252	5 771 796
Rachats à payer	3	-	1 407 574
Souscriptions reçues à l'avance	3	-	1 652 722
Commissions d'administration à payer	7	51 664	31 568
Honoraires de l'auditeur à payer	7	36 601	37 236
Commissions de Dépositaire à payer	7	13 658	6 424
Commissions de Sous-conservateur à payer	7	14 183	6 424
Commissions de gestion à payer	6	1 344 518	506 326
Frais de gestion à payer	6	13 765	13 253
Commissions de performance à payer	6	-	8 001
Comptes exigibles et charges constatées		74 141	56 289
Passifs (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)		18 213 782	9 497 613
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables		278 149 342	169 339 446

Valeur nette d'inventaire par parts de participation rachetables

Catégorie A (« CHF ») sur la base de 58 243 173 CHF (31 décembre 2016 : 40 446 042 CHF) et 547 715 (31 décembre 2016 : 383 634) parts en circulation	106,34 CHF	105,43 CHF
Catégorie B (« USD ») sur la base de 92 998 964 USD (31 décembre 2016 : 36 176 720 USD) et 845 541 (31 décembre 2016 : 334 607) parts en circulation	109,99 USD	108,12 USD
Catégorie C (« EUR ») sur la base de 106 865 890 EUR (31 décembre 2016 : 77 615 901 EUR) et 993 572 (31 décembre 2016 : 729 286) parts en circulation	107,56 EUR	106,43 EUR
Catégorie D (« GBP ») sur la base de 11 352 392 GBP (31 décembre 2016 : 7 103 798 GBP) et 113 311 (31 décembre 2016 : 71 873) parts en circulation	100,19 GBP	98,84 GBP

Les états financiers initiaux ci-dessus représentent la Société et le Fonds.

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL NON AUDITE

Pour les périodes clôturées le 30 juin 2017 et le 30 juin 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

	Notes	30 juin 2017 CHF	30 juin 2016 CHF
Revenu des investissements			
Plus-values nettes réalisées sur les actifs et passifs financiers comptabilisés à la valeur d'estimation par le biais du compte de résultat		6 158 882	1 730 705
Autres variations de la valeur d'estimation sur les actifs et passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat		(444 318)	(1 511 013)
(Pertes)/Plus-values nettes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(2 826 470)	(241 870)
Revenu d'intérêts		43 210	112
Revenu des investissements		2 931 304	(22 066)
Charges			
Commissions d'administration	7	90 498	37 389
Honoraires de l'auditeur	7	19 144	16 327
Commissions de Dépositaire	7	24 471	15 920
Commissions de Sous-conservateur	7	25 078	-
Commissions des Directeurs	6	6 500	6 431
Commissions de gestion	6	27 096	26 947
Frais de gestion	6	2 136 961	544 954
Frais juridiques		267	30
Commissions de performance	6	788 076	109 802
Commissions liées aux activités de négociation	7	1 001 672	222 355
Autres charges d'exploitation		137 733	62 883
Prime de performance cristallisée		-	10 679
Total des charges d'exploitation avant frais financiers		4 257 496	1 053 717
Perte d'exploitation avant frais financiers		(1 326 192)	(1 075 783)
Frais financiers			
Charges d'intérêts		(122 385)	(44 743)
Total des frais financiers		(122 385)	(44 743)
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations		(1 448 577)	(1 120 526)

Les revenus et les dépenses résultent uniquement des activités poursuivies.

Il n'y a eu aucune plus-value ou moins-value réalisée à part celles indiquées ci-dessus.

Les états financiers initiaux ci-dessus représentent la Société et le Fonds.

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS ATTRIBUABLES AUX DÉTENTEURS DE PARTS DE PARTICIPATION RACHETABLES NON AUDITÉS

Pour les périodes clôturées le 30 juin 2017 et le 30 juin 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

	Notes	30 juin 2017 CHF	30 juin 2016 CHF
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts participatives rachetables au début de la période		169 339 446	37 075 139
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations		(1 448 577)	(1 120 526)
Émission de parts rachetables au cours de la période	3	128 774 258	81 096 920
Rachat de parts rachetables au cours de la période	3	(18 515 785)	(3 845 363)
Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts participatives rachetables à la fin de la période		278 149 342	113 206 170

Les états financiers initiaux ci-dessus représentent la Société et le Fonds.

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE NON AUDITE

Pour les périodes clôturées le 30 juin 2017 et le 30 juin 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

	Notes	30 juin 2017 CHF	30 juin 2016 CHF
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations		(1 448 577)	(1 120 526)
Ajustements pour :			
Charges d'intérêts		122 385	44 743
Bénéfice d'exploitation avant variations du fonds de roulement		(1 326 192)	(1 075 783)
Augmentation des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat		(12 352 725)	(49 354 808)
Augmentation des liquidités détenues à titre de garantie		(62 995 135)	-
Augmentation des autres actifs		(74 205)	(73 058)
Augmentation des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat		10 893 456	1 874 344
Augmentation des comptes exigibles et charges constatées		882 497	12 884
Augmentation des frais de gestion à payer		512	4 518
Fonds nets affectés à l'exploitation		(64 971 792)	(48 611 903)
Intérêts payés		(122 385)	(44 743)
Fonds nets affectés aux activités d'exploitation		(65 094 177)	(48 656 646)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Baisse des rachats à payer		(1 407 574)	(308 377)
Baisse des souscriptions reçues à l'avance		(1 652 722)	(290 087)
Produits liés à l'émission de parts de participation rachetables		128 774 258	81 096 920
Paiements liés au rachat de parts de participation rachetables		(18 515 785)	(3 845 363)
Flux de trésorerie générés par les activités de financement		107 198 177	76 653 093
Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie sur la période		42 104 000	27 996 447
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		58 701 709	13 743 413
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	4	100 805 709	41 739 860

Les états financiers initiaux ci-dessus représentent la Société et le Fonds.

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 30 juin 2017

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat

<i>Nombre de titres contrats</i>		2017 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
<u>Investissements dans des titres de créance</u>			
<u>Obligations d'entreprise</u>			
<u>France</u>			
750 000	Électricité de France, 05/02/2018, 5,00 %	844 411	0,30 %
1 000 000	Sanofi, 14/11/2017, 1,00 %	1 097 271	0,39 %
<u>Allemagne</u>			
500 000	BASF Finance Europe, 07/07/2017, 4,625 %	546,344	0,20 %
<u>Irlande</u>			
500 000	GE Capital Euro Funding, 15/03/2018, 1,63 %	553 325	0,20 %
<u>Pays-Bas</u>			
150 000	Rabobank NY, 11/10/2017, 2,13 %	151 163	0,05 %
500 000	BMW Finance NV, 06/08/2018, 5,00 %	577 090	0,21 %
1 400 000	Allianz Finance II, 13/03/2018, 1,38 %	1 545 857	0,56 %
250 000	Deutsche Bahn Finance, 14/03/2018, 4,75 %	282 715	0,10 %
500 000	Deutsche Bahn Finance, 16/10/2017, 3,63 %	552 705	0,20 %
500 000	Roche Finance Europe, 25/06/18, 2,00 %	557 802	0,20 %
<u>Suède</u>			
360 000	Nordea Bank, 29/09/2017, 1,50 %	361 998	0,13 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>			
900 000	Toyota Motor CRD, 01.08.2017, 1,25 %	984 232	0,35 %
750 000	Procter & Gamble, 24.10.2017, 5,13 %	833 090	0,30 %
400 000	Colgate-Palmolive Co, 14/5/2019, Float	439 137	0,16 %
1 040 000	Eli Lilly & Co, 24/05/2018, 0,00 %	1 047 020	0,38 %
600 000	Nestle Holdings Inc, 14/02/2018, 2,63 %	612 720	0,22 %
500 000	General Electric Co, 19/06/2018, 3,375 %	519 186	0,19 %
400 000	General Electric Co, 08/02/2018, 2,50 %	407 646	0,15 %
<u>Bons du Trésor</u>			
<u>Allemagne</u>			
5 400 000	Trésor allemand, 26/07/2017, 0,00 %	5 901 275	2,12 %
7 500 000	Trésor allemand, 23/08/2017, 0,00 %	8 201 729	2,95 %
7 500 000	Trésor allemand, 27/09/2017, 0,00 %	8 208 930	2,95 %
7 500 000	Trésor allemand, 16/08/2017, 0,00 %	8 200 484	2,95 %
8 000 000	Trésor allemand, 13/09/2017, 0,00 %	8 753 212	3,15 %
9 300 000	Trésor allemand, 11/10/2017, 0,00 %	10 182 872	3,65 %
9 000 000	Trésor allemand, 15/11/2017, 0,00 %	9 862 964	3,55 %
<u>Royaume-Uni</u>			
2 700 000	Trésor britannique, 25/08/2017, 8,75 %	3 401 157	1,22 %
2 000 000	Trésor britannique, 07/03/2018, 5,00 %	2 567 168	0,92 %
2 700 000	Trésor britannique, 07/09/2017, 1,00 %	3 363 930	1,21 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>			
2 200 000	Trésor américain, 20/07/2017, 0,00 %	2 106 059	0,76 %
4 000 000	Trésor américain, 17/08/2017, 0,00 %	3 826 298	1,38 %
1 000 000	Trésor américain, 14/09/2017, 0,00 %	955 820	0,34 %
5 500 000	Trésor américain, 12/10/2017, 0,00 %	5 251 895	1,89 %
5 500 000	Trésor américain, 07/12/2017, 0,00 %	5 242 609	1,89 %
6 000 000	Trésor américain, 29/03/2018, 0,00 %	5 697 882	2,05 %
6 000 000	Trésor américain, 02/11/2017, 0,00 %	5 725 709	2,05 %
Total des investissements dans des titres de créance		109 363 705	39,32 %

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 30 juin 2017

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Actifs financiers dérivés

			2017 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
Contrats		Contrepartie		
<u>futures</u>				
<u>Allemagne</u>				
1	VSTOXX, juillet 2017	UBS AG	38	0,00 %
(1,360)	EURO STOXX 50, septembre 2017	UBS AG	628 993	0,23 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>				
(988)	S&P 500, septembre 2017	UBS AG	641 089	0,23 %
(1088)	S&P 500, septembre 2017	Morgan Stanley	424 170	0,15 %
(1178)	CBOE VIX, septembre 2017	Morgan Stanley	281 166	0,10 %
(121)	CBOE VIX, octobre 2017	Morgan Stanley	14 484	0,01 %
Total des contrats futures			1 989 940	0,72 %

Options cotées

		Échéance			
<u>Allemagne</u>					
466	SX5E juillet, 3600, Achat	2017	UBS AG	14 252	0,01 %
280	SX5E juillet, 3650, Achat	2017	UBS AG	2752	0,00 %
280	SX5E juillet, 3700, Achat	2017	UBS AG	1223	0,00 %
1214	SX5E juillet, 3450, Vente	2017	UBS AG	774 377	0,28 %
933	SX5E juillet, 3500, Vente	2017	UBS AG	872 321	0,31 %
1073	SX5E juillet, 3550, Vente	2017	UBS AG	1 430 990	0,51 %
560	WSX5EA juillet, 3600, Achat	2017	UBS AG	1223	0,00 %
467	WSX5EA juillet, 3650, Achat	2017	UBS AG	510	0,00 %
326	WSX5EA juillet, 3700, Achat	2017	UBS AG	356	0,00 %
467	WSX5EA juillet, 3500, Vente	2017	UBS AG	347 874	0,13 %
467	WSX5EA juillet, 3550, Vente	2017	UBS AG	576 900	0,21 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>					
70	SPX juillet, 2425, Achat	2017	UBS AG	126 697	0,05 %
70	SPX juillet, 2450, Achat	2017	UBS AG	44 914	0,02 %
70	SPX juillet, 2375, Vente	2017	UBS AG	55 975	0,02 %
70	SPX juillet, 2400, Vente	2017	UBS AG	83 124	0,03 %
312	SPX septembre, 2415, Achat	2017	UBS AG	1 434 177	0,51 %
230	SPX septembre, 2525, Achat	2017	UBS AG	92 509	0,03 %
117	SPXW juillet, 2445, Achat	2017	UBS AG	22 297	0,01 %
233	SPXW juillet, 2460, Achat	2017	UBS AG	8925	0,00 %
230	SPXW juillet, 2475, Achat	2017	UBS AG	2203	0,00 %
234	SPXW juillet, 2300, Vente	2017	Morgan Stanley	10 084	0,00 %
237	SPXW juillet, 2340, Vente	2017	Morgan Stanley	14 753	0,01 %
1 175	VIX juillet, 30, Achat	2017	Morgan Stanley	9002	0,00 %
Total des options cotées			5 927 438	2,13 %	

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 30 juin 2017

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Actifs financiers dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2017 Plus-value latente CHF	% des actifs nets
(390 607) CHF	360 000 EUR	1,0850, 30/08/2017, UBS AG	2334	0,00 %
(10 399 206) CHF	9 569 000 EUR	0,9202, 30/08/2017, UBS AG	45 367	0,02 %
(271 672) CHF	250 000 EUR	0,9202, 30/08/2017, UBS AG	1203	0,00 %
(40 000) CHF	32 369 GBP	1,2357, 30/08/2017, UBS AG	185	0,00 %
(80 000) CHF	64 738 GBP	0,8092, 30/08/2017, UBS AG	371	0,00 %
(26 325) GBP	30 000 EUR	1,1396, 30/08/2017, UBS AG	63	0,00 %
(35 059) GBP	40 000 EUR	1,1409, 30/08/2017, UBS AG	135	0,03 %
(3 664 472) GBP	4 246 000 EUR	1,1587, 30/08/2017, UBS AG	85 173	0,00 %
(35 059) GBP	40 000 EUR	0,8765, 30/08/2017, UBS AG	135	0,00 %
GBP (391 671)	USD 510 000	1,3021, 30/08/2017, UBS AG	269	0,00 %
GBP (1 782 636)	CHF 2 244 000	1,2588, 30/08/2017, UBS AG	30 907	0,01 %
USD (1 179 828)	1 050 000 EUR	0,8900, 30/08/2017, UBS AG	20 573	0,01 %
(52 857 000) USD	47 074 074 EUR	0,8906, 30/08/2017, UBS AG	958 200	0,35 %
(325 338) USD	290 000 EUR	0,8914, 30/08/2017, UBS AG	6178	0,00 %
(1 054 544) USD	940 000 EUR	1,1219, 30/08/2017, UBS AG	20 024	0,01 %
(6 497 000) USD	4 994 367 GBP	0,7687, 30/08/2017, UBS AG	2523	0,00 %
(25 671 000) USD	24 856 356 CHF	0,9683, 30/08/2017, UBS AG	367 378	0,13 %
(2 116 976) USD	2 050 000 CHF	0,9684, 30/08/2017, UBS AG	30 501	0,01 %
(206 453) USD	200 000 CHF	0,9687, 30/08/2017, UBS AG	3053	0,00 %
Total des contrats de change à terme			1 574 572	0,57 %
Total des actifs financiers dérivés			9 491 950	3,42 %
Total des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat			118 855 655	42,74 %

Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat

Passifs financiers dérivés

Nombre de titres/contrats	Contrepartie	2017 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
Contrats futures			
<u>Allemagne</u>			
(2788) VSTOXX, août 2017	UBS AG	(338 291)	(0,11 %)
(372) VSTOXX, septembre 2017	UBS AG	(14 685)	(0,01 %)
<u>États-Unis d'Amérique</u>			
(12) CBOE VIX, juillet 2017	Morgan Stanley	(4884)	(0,00 %)
(1917) CBOE VIX, août 2017	Morgan Stanley	(43 214)	(0,02 %)
Total des contrats futures		(401 074)	(0,14 %)

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 30 juin 2017

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Passifs financiers dérivés (suite)

Nombre de titres/contrats	Échéance	Contrepartie	2017	% des actifs nets
			Valeur d'estimation en CHF	
<u>Options cotées</u>				
<u>Allemagne</u>				
(2333) SX5E août, 3500, Vente	2017	UBS AG	(2 831 066)	(1,02 %)
(2326) SX5E septembre, 3600, Achat	2017	UBS AG	(665 629)	(0,24 %)
(2326) SX5E septembre, 3500, Vente	2017	UBS AG	(3 323 063)	(1,20 %)
(2332) SX5E septembre, 3550, Vente	2017	UBS AG	(4 090 677)	(1,46 %)
<u>États-Unis d'Amérique</u>				
(186) SPX septembre, 2425, Achat	2017	UBS AG	(730 304)	(0,26 %)
(230) SPX septembre, 2600, Achat	2017	UBS AG	(16 519)	(0,01 %)
(300) SPX septembre, 2400, Vente	2017	UBS AG	(1 045 754)	(0,38 %)
(312) SPX septembre, 2415, Vente	2017	UBS AG	(1 241 459)	(0,45 %)
(277) SPX septembre, 2425, Vente	2017	UBS AG	(1 153 920)	(0,42 %)
Total des options cotées			(15 098 391)	(5,44 %)

Contrats de change à terme

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2017 Plus-value latente CHF	% des actifs nets
(1 140 000) CHF	905 617 GBP	0,7944, 30/08/2017, UBS AG	(15 702)	(0,01 %)
(10 000) CHF	10 323 USD	0,9687, 30/08/2017, UBS AG	(153)	(0,00 %)
(170,000) CHF	175 485 USD	1,0323, 30/08/2017, UBS AG	(2595)	(0,00 %)
(2 900 000) CHF	2 994 746 USD	1,0327, 30/08/2017, UBS AG	(43 147)	(0,02 %)
(11 024 677) CHF	11 386 000 USD	1,0328, 30/08/2017, UBS AG	(162 945)	(0,06 %)
(4 740 000) EUR	4 090 814 GBP	0,8630, 30/08/2017, UBS AG	(95 082)	(0,03 %)
(110 000) EUR	96 412 GBP	0,8765, 30/08/2017, UBS AG	(372)	(0,00 %)
(210 000) EUR	184 275 GBP	0,8775, 30/08/2017, UBS AG	(443)	(0,00 %)
(1 480 000) EUR	1 660 345 USD	0,8914, 30/08/2017, UBS AG	(31 527)	(0,01 %)
(40 000) EUR	44 874 USD	1,1219, 30/08/2017, UBS AG	(852)	(0,00 %)
(32 490 614) EUR	36 482 000 USD	1,1228, 30/08/2017, UBS AG	(661 351)	(0,24 %)
(2 420 000) EUR	2 719 223 USD	1,1236, 30/08/2017, UBS AG	(47 416)	(0,02 %)
(1 680 000) EUR	1 822 832 CHF	1,0850, 30/08/2017, UBS AG	(10 890)	(0,00 %)
(200 000) EUR	217 337 CHF	1,0867, 30/08/2017, UBS AG	(963)	(0,00 %)
(18 735 000) EUR	20 360 449 CHF	1,0868, 30/08/2017, UBS AG	(88 823)	(0,03 %)
(210 000) EUR	228 204 CHF	0,9202, 30/08/2017, UBS AG	(1011)	(0,00 %)
(3 088 713) GBP	4 018 000 USD	1,3009, 30/08/2017, UBS AG	(1560)	(0,00 %)
(48 554) GBP	60 000 CHF	1,2357, 30/08/2017, UBS AG	(278)	(0,00 %)
(97 107) GBP	120 000 CHF	0,8092, 30/08/2017, UBS AG	(556)	(0,00 %)
(230 000) USD	176 636 GBP	0,7680, 30/08/2017, UBS AG	(121)	(0,00 %)
Total des contrats de change à terme			(1 165 787)	(0,42 %)

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 30 juin 2017

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Total des passifs financiers dérivés	(16 665 252)	(6,00 %)
Total des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	(16 665 252)	(6,00 %)
Investissements nets	102 190 403	36,74 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100 805 709	36,24 %
Liquidités détenues à titre de garantie	76 341 346	27,45 %
Autres éléments de l'actif hors passif	(1 188 116)	(0,43 %)
Actifs nets	278 149 342	100,00 %
Analyse de l'actif net total		% de l'actif net total
Valeurs mobilières négociables		39,32 %
Instruments financiers dérivés de gré à gré		(2,58 %)
Autres actifs nets		63,26 %
		100,00 %

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 31 décembre 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat

<i>Nombre de titres/ contrats/</i>		2016 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
<u>Investissements dans des titres de créance</u>			
<u>Obligations d'entreprise</u>			
<u>France</u>			
750 000	Électricité de France, 05/02/2018, 5,00 %	848 311	0,50 %
1 000 000	Sanofi, 14/11/2017, 1,00 %	1 083 026	0,64 %
<u>Allemagne</u>			
500 000	BASF Finance Europe, 07/07/2017, 4,625 %	548 974	0,32 %
<u>Irlande</u>			
500 000	GE Capital Euro Funding, 02/05/2017, 1,00 %	538 294	0,32 %
500 000	GE Capital Euro Funding, 15/06/2017, 3,63 %	545 060	0,32 %
<u>Pays-Bas</u>			
150 000	Rabobank NY, 11/10/2017, 2,13 %	153 308	0,09 %
500 000	Shell Int Finance, 22.05.2017, 4,63 %	546 042	0,32 %
500 000	Allianz Finance II, 13/03/2018, 1,38 %	546 191	0,32 %
250 000	Deutsche Bahn Finance, 14/03/2018, 4,75 %	284 471	0,17 %
500 000	Deutsche Bahn Finance, 10/16/2017, 3,63 %	552 757	0,33 %
500 000	Rabobank NY, 21/04/2017, 3,38 %	541 812	0,32 %
1 000 000	Siemens Finance, 20/02/17, 5,13 %	1 079 842	0,64 %
<u>Suède</u>			
360 000	Nordea Bank, 29/09/2017, 1,50 %	365 976	0,22 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>			
900 000	Toyota Motor CRD, 01/08/2017, 1,25 %	973 287	0,57 %
750 000	Procter & Gamble, 24/10/2017, 5,13 %	839 984	0,50 %
1 000 000	Coca-Cola, 09/03/2017, Flottant	1 072 490	0,63 %
<u>Bons du Trésor</u>			
<u>Allemagne</u>			
5 500 000	Trésor allemand, 15/02/2017, 0,00 %	5 903 143	3,49 %
4 000 000	Trésor allemand, 11/01/2017, 0,00 %	4 289 121	2,53 %
5 000 000	Trésor allemand, 25/01/2017, 0,00 %	5 363 299	3,17 %
4 000 000	Trésor allemand, 22/02/2017, 0,00 %	4 293 744	2,54 %
5 000 000	Trésor allemand, 15/03/2017, 0,00 %	5 370 519	3,17 %
6 000 000	Trésor allemand, 22/03/2017, 0,00 %	6 445 182	3,81 %
3 500 000	Trésor allemand, 26/04/2017, 0,00 %	3 762 459	2,22 %
5 000 000	Trésor allemand, 12/04/2017, 0,00 %	5 373 467	3,17 %
4 800 000	Trésor allemand, 24/05/2017, 0,00 %	5 162 043	3,05 %
4 000 000	Trésor allemand, 28/06/2017, 0,00 %	4 306 230	2,54 %
<u>Royaume-Uni</u>			
5 400 000	Trésor britannique, 22/01/2017, 1,75 %	6 787 688	4,01 %
<u>États-Unis d'Amérique</u>			
5 000 000	Trésor américain, 09/02/2017, 0,00 %	5 079 443	3,00 %
5 000 000	Trésor américain, 16/02/2017, 0,00 %	5 079 047	3,00 %
5 000 000	Trésor américain, 26/01/2017, 0,00 %	5 588 455	3,30 %
5 000 000	Trésor américain, 12/01/2017, 0,00 %	5 081 257	3,00 %
5 000 000	Trésor américain, 19/01/2017, 0,00 %	4 572 747	2,70 %
5 000 000	Trésor américain, 02/02/2017, 0,00 %	5 587 985	3,30 %
5 000 000	Trésor américain, 05/01/2017, 0,00 %	6 402 896	3,78 %
Total des investissements dans des titres de créance		104 968 550	61,99 %

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 31 décembre 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Actifs financiers dérivés

			2016 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
Contrats		Contrepartie		
futures				
Allemagne				
903	EURO STOXX 50, mars 2017	UBS AG	201 074	0,12 %
États-Unis d'Amérique				
500	S&P 500, mars 2017	Morgan Stanley	421 455	0,25 %
Total des contrats futures			622 529	0,37 %

Options cotées

		Échéance			
Allemagne					
139	WSX5EA janvier, 3250, Achat	2017	UBS AG	69 140	0,04 %
561	WSX5EA janvier, 3300, Achat	2017	UBS AG	91 411	0,06 %
207	WSX5EA janvier, 3350, Achat	2017	UBS AG	5 991	0,00 %
35	WSX5EA janvier, 3100, Vente	2017	UBS AG	225	0,00 %
527	WSX5EA janvier, 3150, Vente	2017	UBS AG	7 344	0,00 %
702	WSX5EA janvier, 3200, Vente	2017	UBS AG	25 586	0,02 %
528	WSX5EA janvier, 3250, Vente	2017	UBS AG	57 734	0,03 %
Total des options cotées				257 431	0,15 %

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2016 Plus-value latente CHF	% des actifs nets
Contrats de change à terme				
(120 000) CHF	95 985 GBP	1,2502, 22/02/2017, UBS AG	286	0,00 %
(30 000) CHF	23 996 GBP	0,7999, 22/02/2017, UBS AG	71	0,00 %
(1 269 000) CHF	1 026 602 GBP	0,8090, 22/02/2017, UBS AG	17 513	0,01 %
(11 944 572) CHF	12 000 000 USD	0,9954, 22/02/2017, UBS AG	209 160	0,13 %
(1 140 000) CHF	1 142 070 USD	0,9982, 22/02/2017, UBS AG	16 701	0,01 %
(250 000) CHF	248 020 USD	1,0080, 22/02/2017, UBS AG	1 197	0,00 %
(760 000) CHF	756 122 USD	1,0051, 22/02/2017, UBS AG	5 808	0,00 %
(1 950 000) CHF	1 927 458 USD	1,0117, 22/02/2017, UBS AG	2 151	0,00 %
(140 000) CHF	138 891 USD	0,9921, 22/02/2017, UBS AG	671	0,00 %
(70 000) CHF	69 643 USD	0,9949, 22/02/2017, UBS AG	535	0,00 %
(50 000) CHF	50 091 USD	1,0018, 22/02/2017, UBS AG	733	0,00 %
(2 800 000) EUR	2 429 193 GBP	0,8676, 22/02/2017, UBS AG	45 076	0,03 %
(11 392 631) EUR	12 276 000 USD	0,9280, 22/02/2017, UBS AG	230 413	0,15 %
(30 000) EUR	32 127 USD	0,9338, 22/02/2017, UBS AG	405	0,00 %
(100 000) EUR	106 412 USD	0,9397, 22/02/2017, UBS AG	663	0,00 %
(70 000) EUR	74 660 USD	0,9376, 22/02/2017, UBS AG	638	0,00 %
(170 000) EUR	180 900 USD	1,0641, 22/02/2017, UBS AG	1 127	0,00 %
(410 000) EUR	439 616 USD	1,0722, 22/02/2017, UBS AG	6 089	0,00 %
(420 000) EUR	449 783 USD	1,0709, 22/02/2017, UBS AG	5 676	0,00 %
(12 145 000) EUR	13 022 707 CHF	1,0723, 22/02/2017, UBS AG	13 976	0,01 %
(2 590 000) EUR	2 791 432 CHF	0,9278, 22/02/2017, UBS AG	17 236	0,01 %
(560 000) EUR	600 010 CHF	0,9333, 22/02/2017, UBS AG	184	0,00 %
(181 977) GBP	230 000 USD	0,7912, 22/02/2017, UBS AG	4 898	0,00 %
(994 913) GBP	1 236 000 USD	0,8049, 22/02/2017, UBS AG	5 033	0,00 %
(200 569) GBP	250 000 USD	0,8023, 22/02/2017, UBS AG	1 855	0,00 %
(216 127) GBP	270 000 USD	0,8005, 22/02/2017, UBS AG	2 613	0,00 %
(779 135) GBP	980 000 USD	0,7950, 22/02/2017, UBS AG	16 161	0,01 %
(96 289) GBP	120 000 USD	0,8024, 22/02/2017, UBS AG	870	0,00 %

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 31 décembre 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2016 Plus-value latente CHF	% des actifs nets
(112 319) GBP	140 000 USD	1,2465, 22/02/2017, UBS AG	1 039	0,00 %
(64 038) GBP	80 000 USD	1,2493, 22/02/2017, UBS AG	774	0,00 %
(87 032) GBP	110 000 USD	1,2639, 22/02/2017, UBS AG	2 342	0,00 %
(942 702) GBP	1 200 000 CHF	0,7856, 22/02/2017, UBS AG	18 628	0,02 %
(1 028 125) USD	980 000 EUR	1,0491, 22/02/2017, UBS AG	8 400	0,00 %
(2 032 863) USD	1 930 000 EUR	1,0533, 22/02/2017, UBS AG	8 352	0,00 %
(210 000) USD	169 853 GBP	1,2364, 22/02/2017, UBS AG	166	0,00 %
(953 158) USD	970 000 CHF	1,0177, 22/02/2017, UBS AG	4 631	0,00 %
(214 898) USD	220 000 CHF	0,9768, 22/02/2017, UBS AG	2 349	0,00 %
Total des contrats de change à terme			654 420	0,38 %
Total des actifs financiers dérivés			1 534 380	0,90 %
Total des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat			106 502 930	62,89 %

Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat

Passifs financiers dérivés

<i>Nombre de titres/contrats</i>			2016 Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
	Contrepartie			
<u>Contrats futures</u>				
<u>Allemagne</u>				
721	EURO STOXX 50, mars 2017	UBS AG	(149 115)	(0,09 %)
2 997	VSTOXX Mini, janvier 2017	UBS AG	(93 473)	(0,06 %)
481	VSTOXX Mini, février 2017	UBS AG	(21 590)	(0,01 %)
<u>États-Unis d'Amérique</u>				
918	CBOE VIX, février 2017	Morgan Stanley	(474 645)	(0,28 %)
Total des contrats futures			(738 823)	(0,44 %)

		Échéance			
<u>Options cotées</u>					
<u>Allemagne</u>					
(996)	SX5E janvier, 3200, Achat	2017	UBS AG	(1 141 378)	(0,67 %)
(674)	SX5E janvier, 3050, Vente	2017	UBS AG	(35 404)	(0,02 %)
(679)	SX5E janvier, 3100, Vente	2017	UBS AG	(57 503)	(0,03 %)
(996)	SX5E janvier, 3150, Vente	2017	UBS AG	(138 802)	(0,08 %)
(1 022)	SX5E février, 3250, Achat	2017	UBS AG	(1 078 050)	(0,64 %)
(1 036)	SX5E février, 3300, Achat	2017	UBS AG	(777 411)	(0,46 %)
(1 022)	SX5E février, 3200, Vente	2017	UBS AG	(588 326)	(0,35 %)
Total des options cotées				(3 816 874)	(2,25 %)

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Dominicé Funds plc

ÉTAT DES TITRES DU FOND NON AUDITÉ

Au 31 décembre 2016

Tous les montants sont indiqués en francs suisses (« CHF »)

Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)

Contrats de change à terme

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2016 Moins-value latente CHF	% des actifs nets
(12 809 325) CHF	11 946 000 EUR	1,0723, 22/02/2017, UBS AG	(13 747)	(0,01 %)
(332 148) CHF	310 000 EUR	1,0714, 22/02/2017, UBS AG	(102)	(0,00 %)
(97 000) CHF	90 000 EUR	1,0778, 22/02/2017, UBS AG	(599)	(0,00 %)
(1 682 472) CHF	1 560 000 EUR	1,0785, 22/02/2017, UBS AG	(11 528)	(0,01 %)
(32 143) CHF	30 000 EUR	0,9333, 22/02/2017, UBS AG	(10)	(0,00 %)
(880 000) CHF	691 315 GBP	1,2729, 22/02/2017, UBS AG	(13 661)	(0,01 %)
(150 000) CHF	117 337 GBP	1,2784, 22/02/2017, UBS AG	(2 957)	(0,00 %)
(640 000) CHF	625 158 USD	1,0237, 22/02/2017, UBS AG	(6 833)	(0,00 %)
(530 000) CHF	520 798 USD	1,0177, 22/02/2017, UBS AG	(2 530)	(0,00 %)
(50 000) CHF	49 132 USD	0,9826, 22/02/2017, UBS AG	(239)	(0,00 %)
(1 330 000) EUR	1 395 309 USD	0,9532, 22/02/2017, UBS AG	(11 403)	(0,01 %)
(950 000) EUR	1 000 632 USD	0,9494, 22/02/2017, UBS AG	(4 111)	(0,00 %)
(860 000) EUR	905 835 USD	1,0533, 22/02/2017, UBS AG	(3 722)	(0,00 %)
(2 459 558) GBP	2 835 000 EUR	0,8676, 22/02/2017, UBS AG	(45 640)	(0,03 %)
(97 059) GBP	120 000 USD	0,8088, 22/02/2017, UBS AG	(95)	(0,00 %)
(1 060 579) GBP	1 311 000 CHF	1,2361, 22/02/2017, UBS AG	(18 093)	(0,01 %)
(175 972) GBP	220 000 CHF	0,7999, 22/02/2017, UBS AG	(524)	(0,00 %)
(31 923) USD	30 000 EUR	0,9397, 22/02/2017, UBS AG	(199)	(0,00 %)
(53 206) USD	50 000 EUR	1,0641, 22/02/2017, UBS AG	(332)	(0,00 %)
(611 173) USD	570 000 EUR	1,0722, 22/02/2017, UBS AG	(8 466)	(0,00 %)
(653 257) USD	610 000 EUR	1,0709, 22/02/2017, UBS AG	(8 244)	(0,00 %)
(117 323) USD	110 000 EUR	1,0666, 22/02/2017, UBS AG	(1 003)	(0,00 %)
(32 647 000) USD	30 297 755 EUR	1,0775, 22/02/2017, UBS AG	(612 763)	(0,37 %)
(350 000) USD	276 921 GBP	0,7912, 22/02/2017, UBS AG	(7 453)	(0,00 %)
(3 237 000) USD	2 605 610 GBP	0,8049, 22/02/2017, UBS AG	(13 180)	(0,01 %)
(430 000) USD	344 978 GBP	0,8023, 22/02/2017, UBS AG	(3 190)	(0,00 %)
(330 000) USD	264 156 GBP	0,8005, 22/02/2017, UBS AG	(3 194)	(0,00 %)
(20 000) USD	16 048 GBP	1,2462, 22/02/2017, UBS AG	(145)	(0,00 %)
(960 000) USD	763 235 GBP	1,2578, 22/02/2017, UBS AG	(15 831)	(0,01 %)
(14 012 000) USD	13 947 279 CHF	0,9954, 22/02/2017, UBS AG	(244 228)	(0,15 %)
(1 242 252) USD	1 240 000 CHF	0,9982, 22/02/2017, UBS AG	(18 166)	(0,01 %)
(9 921) USD	10 000 CHF	1,0080, 22/02/2017, UBS AG	(48)	(0,00 %)
(875 509) USD	880 000 CHF	1,0051, 22/02/2017, UBS AG	(6 726)	(0,00 %)
(277 782) USD	280 000 CHF	0,9921, 22/02/2017, UBS AG	(1 341)	(0,00 %)
(7 791 000) USD	7 755 013 CHF	1,0046, 22/02/2017, UBS AG	(135 796)	(0,09 %)
Total des contrats de change à terme			(1 216 099)	(0,72 %)
Total des passifs financiers dérivés			(5 771 796)	(3,41 %)
Total des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat			(5 771 796)	(3,41 %)
Investissements nets			100 731 134	59,48 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie			58 701 709	34,67 %
Liquidités détenues à titre de garantie			13 346 211	7,88 %
Autres éléments de l'actif hors passif			(3 439 608)	(2,03 %)
Actifs nets			169 339 446	100,00 %
Analyse de l'actif net total				% de l'actif net total
Valeurs mobilières négociables				61,99 %
Instruments financiers dérivés de gré à gré				(2,50 %)
Autres actifs nets				40,51 %
				100,00 %

Les notes et plans complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

1. Constitution et activités principales

Dominicé Funds plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable établie sous la forme de compartiments multiples constituée le 11 novembre 2014 et agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Réglementation des communautés européennes sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011 (la « Réglementation sur les OPCVM »), telle que modifiée, à la Loi irlandaise sur la Banque Centrale (supervision et application) de 2013 (Section 48(1)) et à la Réglementation sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2015. Elle est constituée en société anonyme de droit irlandais en vertu de la Loi irlandaise Companies Act 2014. La Société a commencé à exercer ses activités le 11 juin 2015. La Société est constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples de type ouvert avec responsabilité séparée entre ses compartiments.

Le siège social de la Société est établi Ormonde House, 12-13 Lower Leeson Street, Dublin 2, Irlande. La Société ne compte aucun employé.

Au 30 juin 2017, la Société comprend un fonds, à savoir l'OPCVM Cassiopeia (le « Fonds »).

L'objectif d'investissement de la Société et du Fonds est d'accroître le capital dans toutes les conditions de marché. Afin d'atténuer son exposition au risque inhérent à toute contrepartie, la Société investit une partie de sa trésorerie disponible dans des obligations de type « investment grade » et des bons du Trésor de grande qualité.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Base de préparation

Les états financiers intermédiaires condensés pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2017 ont été établis conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire », à la Loi irlandaise Companies Act 2014, à la Réglementation sur les OPCVM et à la Réglementation de la Banque Centrale sur les OPCVM.

Les principales méthodes comptables appliquées dans le cadre de l'établissement des présents états financiers sont en accord avec les politiques comptables utilisées dans le cadre de l'établissement d'états financiers audités pour l'exercice financier clos le 31 décembre 2016. Les états financiers pour la période clôturée le 31 décembre 2016 ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'Union européenne (« IFRS UE »).

La norme IAS 34 requiert la présentation d'informations comparatives comprenant l'État de la situation financière, à la fin de l'exercice financier précédent, et l'État du résultat global, l'État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables et l'État des flux de trésorerie pour la fin de la période financière correspondante précédente.

Ces états financiers sont établis sur une base de continuité d'exploitation.

Les normes, modifications et interprétations qui suivent entrent en vigueur à compter du 30 juin 2017 et n'ont pas encore été adoptées :

IFRS 9, « Instruments financiers - classification et évaluation » (entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2018)

Il s'agit de la première partie d'une nouvelle norme relative à la classification et à l'évaluation des actifs et passifs financiers qui remplacera la norme IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation ». La norme IFRS 9 établit deux catégories d'évaluation : le coût amorti et la valeur d'estimation. Tous les instruments de capital sont évalués à la valeur d'estimation. Un instrument de créance est évalué au coût amorti uniquement si l'entité détient ledit instrument afin d'obtenir des flux de trésorerie contractuels et que ces flux représentent le principal et les intérêts. Dans le cas des passifs, la norme conserve la plupart des dispositions de l'IAS 39. Ces dispositions incluent la comptabilité au coût amorti pour la plupart des passifs financiers, avec une bifurcation des produits dérivés intégrés. Le principal changement concerne le fait que, lorsque l'option de la valeur d'estimation est choisie pour les passifs financiers, la part d'un changement de valeur d'estimation due aux propres risques de crédit de l'entité est enregistrée dans les autres éléments du résultat global et non dans l'état du résultat global, à moins que cela n'entraîne une incohérence comptable. Ce changement aura principalement une incidence sur les institutions financières.

Le Fonds évalue actuellement l'impact de la norme IFRS 9.

Il n'existe pas d'autres normes, interprétations ou modifications de normes existantes qui s'appliquent à la Société et qui devraient avoir une incidence significative sur la Société.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

3. Capital social

Capital social autorisé

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	Nombre de parts	Nombre de parts
Parts non participatives rachetables sans valeur nominale	2	2
Parts de participation rachetables sans valeur nominale	100 000 000 000	100 000 000 000

Parts de participation rachetables et entièrement libérées

	30 juin 2017			
	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie D
	CHF	USD	EUR	GBP
Solde en début de période	383 634	334 607	729 286	71 873
Émission de parts rachetables au cours de la période	199 153	544 908	352 796	47 085
Rachat de parts rachetables au cours de la période	(35 072)	(33 974)	(88 510)	(5 647)
Solde en fin de période	547 715	845 541	993 572	113 311

	30 juin 2016			
	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie D
	CHF	USD	EUR	GBP
Solde en début de période	69 033	60 944	208 938	-
Émission de parts rachetables au cours de la période	173 311	174 767	322 340	49 648
Rachat de parts rachetables au cours de la période	(11 761)	(7 552)	(15 219)	-
Solde en fin de période	230 583	228 159	516 059	49 648

Le capital social autorisé de la Société est constitué de 100 milliards de parts de participation sans valeur nominale et de deux parts rachetables non participatives sans valeur nominale. Les parts non participatives n'autorisent pas leurs détenteurs à percevoir des dividendes. En cas de liquidation, elles leur permettent de percevoir le montant versé au titre de ces parts, mais ne leur confèrent aucun autre droit de participation dans les actifs de la Société. Les Directeurs ont le pouvoir d'attribuer des parts du capital de la Société aux conditions et suivant la procédure qu'ils jugent appropriées.

Il est possible de souscrire aux catégories de parts suivantes de la Société.

Nom	Catégorie A (CHF)	Catégorie B (USD)	Catégorie C (EUR)	Catégorie D (GBP)
Type de Parts	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Devise	CHF	USD	EUR	GBP
Souscription initiale	10 000 CHF	10 000 USD	10 000 EUR	10 000 GBP
Commission de gestion d'investissement	2 %	2 %	2 %	2 %

Les parts du Fonds peuvent être assujetties à une commission de rachat ne dépassant pas 3 % de la Valeur nette d'inventaire par action de chaque action rachetée. Aucune commission de rachat n'a été imputée au cours de la période.

Au 30 juin 2017, il y a quatre investisseurs sans lien de dépendance qui détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie A, soit respectivement 36,37 %, 14,42 %, 12,98 % et 11,23 % (30 juin 2016 : respectivement 34,25 %, 32,35 % et 11,92 %). Il y a quatre investisseurs qui détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie B, soit respectivement 23,60 %, 21,48 %, 14,17 % et 11,53 % (30 juin 2016 : 25,94 %). Il y a deux investisseurs sans lien de dépendance qui détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie C, soit 17,31 % et 11,96 % (30 juin 2016 : respectivement 21,91 % et 10,91 %). Il y a deux investisseurs sans lien de dépendance qui détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie D, soit respectivement 35,09 % et 11,36 % (30 juin 2016 : respectivement 35,66 %, 25,82 % et 14,09 %).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent les montants détenus auprès d'UBS Europe SE, succursale de Luxembourg, d'UBS Limited, de Morgan Stanley et de JP Morgan Chase & Co. Les liquidités détenues à titre de garantie sont détenues auprès d'UBS Limited et de Morgan Stanley.

5. Charges d'intérêts

Le tableau suivant présente les charges d'intérêt engagées par la Société au cours de la période :

Charges d'intérêts	30 juin 2017	30 juin 2016
	CHF	CHF
Charges d'intérêts	122 385	44 743
Total des charges d'intérêt	122 385	44 743

6. Transactions avec des parties liées

Commission de gestion d'investissement

En vertu du Contrat de gestion d'investissement daté du 29 mai 2015, la Société verse à Dominicé & Co - Asset Management (le « Gestionnaire d'investissement ») une commission de gestion d'investissement fixe tous les ans pour la prestation de services de gestion d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement percevra une commission (la « Commission de gestion d'investissement ») de jusqu'à 2 % par an pour la Catégorie A (CHF), la Catégorie B (USD), la Catégorie C (EUR) et la Catégorie D (GBP). Cette commission est calculée et payable par versements au dernier jour d'évaluation de chaque trimestre civil, en fonction de la Valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie concernée à chaque jour d'évaluation au cours du trimestre concerné.

Le Gestionnaire d'investissement a facturé 2 136 961 CHF de commissions (30 juin 2016 : 544 954 CHF) avec 1 344 518 CHF (31 décembre 2016 : 506 326 CHF) dus au 30 juin 2017.

Environ 167 079 CHF de commissions de gestion d'investissement ont fait l'objet d'une renonciation pendant la période (30 juin 2016 : 100 487 ont fait l'objet d'une renonciation).

Commissions de performance

Le Gestionnaire d'investissement est en droit de percevoir une Commission de performance prélevée sur les actifs imputables aux Parts de Catégorie A (CHF), de Catégorie B (USD), de Catégorie C (EUR) et de Catégorie D (GBP) ; cette commission est payable à terme échu eu égard à chaque Période de performance. La Période de performance se compose de périodes trimestrielles successives, se terminant le dernier Jour d'évaluation de chaque trimestre calendaire.

La Commission de performance est payable lorsque la Valeur nette d'inventaire par action des Parts de Catégorie A (CHF), de Catégorie B (USD), de Catégorie C (EUR) et de Catégorie D (GBP) à la fin de la Période de performance est supérieure au High Water Mark, à savoir la Valeur nette d'inventaire la plus élevée pour la Catégorie de parts concernée à la fin de l'une des Périodes de performance précédentes (ou le Prix d'émission initial s'il est plus élevé) (le « High Water Mark »).

La Période de performance se compose de périodes trimestrielles successives, se terminant le dernier Jour d'évaluation de chaque trimestre calendaire. Concernant l'émission initiale des Parts de Catégorie A (CHF), de Catégorie B (USD), de Catégorie C (EUR) et de Catégorie D (GBP), la première Période de performance a débuté à la date d'émission et s'est terminée le dernier Jour d'évaluation du trimestre civil concerné.

Aux fins du premier calcul de la Commission de performance, le point de départ de la Valeur nette d'inventaire pour les Parts de Catégorie A (CHF), de Catégorie B (USD), de Catégorie C (EUR) et de Catégorie D (GBP) était le Prix d'émission initial.

La Commission de performance pourra atteindre 20 % de l'augmentation de la Valeur nette d'inventaire par Part de Catégorie A en francs suisses, de Catégorie B en dollars américains, de Catégorie C en euros et de Catégorie D en livres sterling à la fin d'une Période de performance, par rapport au précédent High Water Mark. La Commission de performance est exigible dix jours après la fin de la Période de performance. La Commission de performance sera cumulée à l'heure de fermeture de chaque Moment d'évaluation, qui correspond au Jour d'évaluation, mais ne deviendra exigible (c'est-à-dire cristallisée) qu'à la fin de la Période de performance concernée ou au prorata lors du rachat.

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Commissions de performance (suite)

La Commission de performance se cumule et est prise en compte dans le calcul de la Valeur nette d'inventaire pour chacune des Parts de Catégorie A (CHF), de Catégorie B (USD), de Catégorie C (EUR) et de Catégorie D (GBP) à chaque Moment d'évaluation. Le montant cumulé à chaque Moment d'évaluation est déterminé en calculant la Commission de performance qui serait due si le Moment d'évaluation était le dernier jour de la Période de performance en cours.

Le montant de la Commission de performance versée dépend des plus-values et moins-values nettes réalisées et latentes à la fin de chaque Période de performance. En conséquence, une Commission de performance pourra être versée sur des plus-values latentes qui pourraient ne jamais se réaliser par la suite.

La Commission de performance est calculée par l'Agent administratif et vérifiée par le Dépositaire.

Les Commissions de performance facturées au cours de la période s'élevaient à 788 076 (30 juin 2016 : 109 802 CHF). Au 30 juin 2017, néant CHF (31 décembre 2016 : 8001 CHF) était en souffrance.

Aucune commission de gestion d'investissement n'a fait l'objet d'une renonciation pendant la période (30 juin 2016 : aucune commission de performance n'a fait l'objet d'une renonciation).

Commissions de gestion

Conformément au Contrat de gestion, KBA Consulting Management Limited (le « Gestionnaire ») est en droit de facturer une commission de gestion de 0,015 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société (majorée de la TVA, le cas échéant), cumulée et calculée à la clôture de chaque Jour d'évaluation et payable trimestriellement à terme échu, sous réserve d'une commission annuelle minimale de 50 000 EUR. Les Commissions de gestion facturées au cours de la période s'élevaient à 27 096 (30 juin 2016 : 26 947 CHF). Au 30 juin 2017, 13 765 CHF (31 décembre 2016 : 13 253 CHF) de Commissions de gestion étaient dues.

Jetons de présence des Directeurs

Pour les services qu'il a rendus, John Hamrock reçoit un jeton de présence à concurrence d'un montant maximum de 12 000 € par an. Toute augmentation supérieure au montant maximum autorisé du jeton de présence sera notifiée à l'avance aux Investisseurs. Maurice Murphy, qui occupait le poste de Directeur exécutif pour le compte du Gestionnaire, ne reçoit pas de jeton de présence au titre de sa fonction de Directeur de la Société. Maureen O'Brien a renoncé à son droit de percevoir des jetons de présence. Chaque Directeur peut avoir droit à une rémunération spéciale, s'il est appelé à fournir des services spéciaux ou supplémentaires à la Société. Tous les Directeurs ont droit au remboursement par la Société des frais dûment engagés dans le cadre de l'activité de la Société ou dans l'exercice de leurs fonctions. Les jetons de présence pour la période clôturée le 30 juin 2017 s'élevaient à 6500 CHF (30 juin 2016 : 6431 CHF). Au 30 juin 2017, 6500 CHF (31 décembre 2016 : néant CHF) étaient dus.

Autres transactions avec des parties liées

Michel Dominicé, associé chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 78 964 parts de Catégories A (CHF) (30 juin 2016 : 78 964 parts de Catégorie A (CHF)), 14 000 parts de Catégorie B (USD) (30 juin 2016 : 14 000 parts de Catégorie B (USD)), 4 000 parts de Catégorie C (EUR) (30 juin 2016 : 4 000 parts de Catégorie C (EUR)) et 6 993 parts de Catégorie D (GBP) (30 juin 2016 : 6 993 parts de Catégorie D (EUR)) au 30 juin 2017.

Pierre De Saab, associé chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 1361 parts de Catégorie B au 30 juin 2017 (30 juin 2016 : néant).

Benoit Mandosse, associé chez Dominicé & Co - Asset Management, ne détenait plus de parts de Catégorie A (CHF) au 30 juin 2017 (30 juin 2016 : 963 parts de Catégorie A (CHF)).

Maureen O'Brien, Directrice de la Société, détenait une part non participative rachetable à titre de mandataire de Dominicé & Co – Asset Management.

Manual Sigrist, employé chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 234 parts de Catégorie A au 30 juin 2017 (30 juin 2016 : néant).

Maureen O'Brien, qui est également directrice du Gestionnaire d'investissement, ne perçoit pas de jetons de présence au titre de sa fonction de Directrice de la Société. Les frais de gestion d'investissement facturés pour cette période sont indiqués dans la section Commissions de gestion d'investissement de la Note 6.

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Autres transactions avec des parties liées (suite)

Les commissions de gestion facturées pour cette période sont indiquées dans la section Commission de gestion de la Note 6.

Jan Corcoran, le responsable de la lutte contre le blanchiment d'argent de la Société, est un employé de KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire. Les honoraires du responsable de la lutte contre le blanchiment d'argent facturés par KB Associates pour la période s'élevaient à 4943 CHF (30 juin 2016 : 3011 CHF) dont 2478 CHF (31 décembre 2016 : 2472 CHF) étaient dus à la fin de la période.

Veuillez consulter la Note 7 pour toutes les autres commissions de parties liées facturées lors de cette période.

7. Frais et dépenses

Commissions d'administration

La Société, en vertu du contrat daté du 29 mai 2015, a nommé MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited (l'« Agent administratif ») en qualité d'Agent administratif de la Société. En vertu du contrat, l'Agent administratif est en droit de percevoir une commission annuelle prélevée sur les actifs du Fonds, qui ne dépassera pas 0,10 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société (majorée de la TVA, le cas échéant) ; cette commission sera cumulée et calculée à chaque Moment d'évaluation et est payable trimestriellement à terme échu, sous réserve d'une commission annuelle minimale de 65 000 EUR. L'Agent administratif a facturé 90 498 CHF (30 juin 2016 : 37 389 CHF) pour la période. Au 30 juin 2017, 51 664 CHF (31 décembre 2016 : 31 568 CHF) étaient dus.

Honoraires de l'auditeur

La rémunération de l'auditeur, qui est incluse dans l'État de résultat global, pour ses travaux réalisés pour la Société eu égard à la période clôturée le 30 juin 2017, est la suivante :

	30 juin 2017 CHF	30 juin 2016 CHF
Audit (y compris les débours) des états financiers obligatoires et individuels de la Société	16 968	16 327
Autres services d'audit	2176	-

L'auditeur a facturé des honoraires de 19 144 CHF (30 juin 2016 : 16 327 CHF) pour la période. Au 30 juin 2017, 36 601 CHF (31 décembre 2016 : 37 236 CHF) étaient dus.

Commissions de Dépositaire et de Sous-conservateur

Le Dépositaire est en droit de percevoir une commission annuelle de dépositaire prélevée sur les actifs de la Société, qui ne dépassera pas 0,025 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds (majorée de la TVA, le cas échéant) ; cette commission sera cumulée et calculée à chaque Moment d'évaluation et est payable trimestriellement à terme échu, sous réserve d'une commission annuelle minimale de 20 000 EUR.

Le Dépositaire est également en droit d'être remboursé, par prélèvement sur les actifs du Fonds, de tous ses frais raisonnables engagés pour le compte du Fonds, y compris les droits de garde et honoraires du Sous-conservateur (calculés aux tarifs commerciaux normaux), et les frais de transaction (également calculés aux tarifs commerciaux normaux) prélevés par le Dépositaire ou un Sous-dépositaire, ainsi que toutes les taxes applicables engagés pour le compte du Fonds. Ces commissions sont cumulées et payables mensuellement à terme échu.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

7. Frais et dépenses (suite)

Commissions de Dépositaire et de Sous-conservateur (suite)

UBS (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin, a assumé les fonctions de Dépositaire jusqu'au 27 octobre 2016, date à laquelle les services de dépôt n'étaient plus proposés en Irlande. Le 28 octobre 2016, la Société a nommé Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin, comme nouveau Dépositaire. Le montant total dû au Dépositaire pour la période du 28 octobre 2016 au 31 décembre 2016 s'élevait à 6 424 CHF. Le montant total dû à UBS (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin, pour la période close au 27 octobre 2016 s'élevait à 35 427 CHF.

Le total des Commissions de Dépositaire pour la période clôturée le 30 juin 2017 s'élevait à 24 471 CHF (30 juin 2016 : 15 920 CHF). Au 30 juin 2017, 13 658 CHF de Commissions de Dépositaire étaient dus (31 décembre 2016 : 6424 CHF). Les Commissions de Dépositaire n'ont pas été réduites pour l'exercice (2016 : Néant CHF).

Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin, a nommé UBS Europe SE, succursale de Luxembourg, comme Sous-conservateur du Fonds le 28 octobre 2016. Le montant total dû au Sous-conservateur pour la période clôturée le 30 juin 2017 s'élevait à 25 078 CHF (30 juin 2016 : Néant CHF). Au 30 juin 2017, 14 183 CHF de Commissions de Sous-conservateur étaient dus (31 décembre 2016 : 6424 CHF).

Frais du courtier compensateur

Les frais de négociation versés aux Courtiers compensateurs au cours de la période s'élevaient à 1 001 672 CHF (30 juin 2016 : 222 355 CHF).

Commission anti-dilution

Si un fonds achète/a recours ou vend/abandonne des instruments financiers en réponse à une demande d'émission ou de rachat de Parts, celui-ci supportera généralement une diminution de sa valeur, composée des frais de négociation et de tout écart entre les cours acheteur et vendeur des investissements concernés par rapport à leur évaluation dans le cadre de la Valeur nette d'inventaire par Action. La Valeur nette d'inventaire par Action ne reflète généralement pas ces coûts.

La Commission anti-dilution a pour but de réduire l'incidence de tels coûts (qui, si elle est importante, est préjudiciable aux Investisseurs actuels du fonds concerné) de manière à préserver la valeur du fonds concerné. Lorsque le Supplément concerné le permet, les Directeurs ont le droit d'exiger le paiement d'une commission anti-dilution à inclure dans le Prix de souscription ou de rachat, le cas échéant.

La nécessité de prélever une commission anti-dilution dépendra entre autres de la liquidité sur le marché en général des instruments financiers du Fonds et de l'activité transactionnelle nette des Parts un Jour d'évaluation donné, et ces conditions seront évaluées par les Directeurs (en suivant le conseil du Gestionnaire d'investissement) sans avis préalable à l'Investisseur concerné. L'activité transactionnelle nette des Parts est déterminée en fonction des demandes cumulatives de souscription et de rachat (y compris les souscriptions et/ou rachats qui seraient affectés à cause des conversions d'un fonds à un autre) traitées un Jour d'évaluation donné. Aux fins du calcul du prix de souscription ou de rachat du Fonds, les Directeurs peuvent, lors de tout Jour d'évaluation au cours duquel des souscriptions ou des rachats nets sont enregistrés, ajuster le prix de souscription ou de rachat en ajoutant ou en déduisant une Commission anti-dilution afin de couvrir les frais de négociation et de préserver la valeur des actifs sous-jacents d'un fonds.

La Commission anti-dilution peut varier en fonction des conditions actuelles de marché et de la mise en œuvre d'une politique d'évaluation relative au calcul de la Valeur nette d'inventaire lors de tout Jour d'évaluation donné. Il n'a été prélevé aucune Commission anti-dilution au cours de la période.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

8. Gestion efficace du portefeuille

Le Gestionnaire d'investissement peut, au nom d'un Fonds, avoir recours à des techniques et des instruments relatifs aux valeurs mobilières et aux instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille dans les conditions et limites fixées ponctuellement par la Banque centrale. Le recours aux techniques de gestion efficace du portefeuille n'est autorisé que s'il s'inscrit dans les meilleurs intérêts du Fonds.

Des opérations de gestion efficace du portefeuille relatives aux actifs du Fonds peuvent être conclues par le Gestionnaire d'investissement dans le but d'atteindre l'un ou plusieurs des objectifs suivants :

- (a) une réduction des risques (y compris l'exposition au risque de change) ;
- (b) une baisse des coûts ; et
- (c) la génération de capital ou de revenus supplémentaires pour le Fonds avec un niveau de risque compatible avec le profil de risque du Fonds, ainsi qu'avec les règles de diversification des risques conformément aux exigences de la Banque centrale définies dans ses Avis OPCVM.

En ce qui concerne les opérations de gestion efficace du portefeuille, le Gestionnaire d'investissement a veillé à ce que les techniques et instruments utilisés soient économiquement appropriés et que lesdites opérations soient réalisées de manière rentable.

Des frais de transaction peuvent être engagés pour toute technique de gestion efficace du portefeuille à l'égard du Fonds. Tous les revenus découlant des techniques de gestion efficace du portefeuille (déduction faite des frais d'exploitation directs et indirects) sont versés au Fonds. Les frais/coûts d'exploitation directs et indirects découlant de techniques de gestion efficace de portefeuille excluent les revenus non déclarés et sont versés au Fonds. Le rapport semestriel doit faire état de tout lien qu'entreprendrait le Gestionnaire d'investissement ou le Dépositaire avec l'une ou l'autre de ces entités. Aucune entité de ce genre ne doit figurer dans le rapport semestriel.

9. Estimation de la valeur d'estimation

La valeur d'estimation des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des instruments dérivés cotés et des valeurs négociées) est basée sur les cours du marché à la clôture des négociations à la date de l'état de la situation financière. Lorsque la Société détient des instruments dérivés présentant des risques de marché qui se compensent, elle utilise le dernier cours coté comme base d'établissement des valeurs d'estimation pour les positions de risque qui se compensent et applique ce dernier cours coté à la position nette ouverte, selon le cas. En cas de variation importante de la valeur d'estimation postérieure à la clôture des négociations à la date de l'état de la situation financière, des techniques d'évaluation seront appliquées afin de déterminer la valeur d'estimation. Aucune variation importante n'est intervenue après la clôture des négociations le 30 juin 2017.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si les cours cotés peuvent être obtenus facilement et sont régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un négociant, d'un courtier, d'un groupe du secteur, d'un service de cotation ou d'un organisme de réglementation, et si ces cours représentent des transactions du marché réelles et régulières réalisées dans des conditions commerciales normales.

La norme IFRS 7 impose à la Société de classer les évaluations de valeur d'estimation en utilisant une hiérarchie des valeurs d'estimation qui reflète l'importance des données employées aux fins de l'évaluation. La hiérarchie des valeurs d'estimation comprend les niveaux suivants :

Niveau 1 - Cours cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs similaires.

Niveau 2 - Données autres que les cours cotés de niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix).

Niveau 3 - Données pour les actifs ou passifs qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (données non observables).

Le niveau de classement d'un instrument financier au sein de la hiérarchie des valeurs d'estimation est déterminé intégralement par le niveau le moins élevé de toute forme de donnée ayant une incidence notable sur l'évaluation de la valeur d'estimation dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée est évaluée par rapport à l'évaluation de la valeur d'estimation dans son intégralité. Si une évaluation de la valeur d'estimation emploie des données observables nécessitant un ajustement important fondé sur des données non observables, elle sera classée au niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière dans l'évaluation de la valeur d'estimation dans son intégralité nécessite un certain jugement ainsi que la prise en compte de facteurs spécifiques à l'élément d'actif ou de passif.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

9. Estimation de la valeur d'estimation (suite)

La définition de ce qui constitue une donnée « observable » repose sur un jugement solide de la part de la Société. Cette dernière juge « observables » les données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes activement engagées sur le marché en question.

Les tableaux ci-après analysent, au sein de la hiérarchie des valeurs d'estimation, les actifs et passifs financiers de la Société évalués à la valeur d'estimation au 30 juin 2017.

	Niveau 1 CHF	Niveau 2 CHF	Niveau 3 CHF	Total CHF
Actifs				
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Obligations d'entreprise et bons du Trésor	-	109 363 705	-	109 363 705
- Contrats de change à terme	-	1 574 572	-	1 574 572
- Contrats futures et options cotées	7 917 378	-	-	7 917 378
Total des actifs	7 917 378	110 938 277	-	118 855 655
Passifs				
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Contrat de change à terme	-	(1 165 787)	-	(1 165 787)
- Contrats futures et options cotées	(15 499 465)	-	-	(15 499 465)
Total du passif	(15 499 465)	(1 165 787)	-	(16 665 252)

Les tableaux ci-après analysent, au sein de la hiérarchie des valeurs d'estimation, les actifs et passifs financiers de la Société évalués à la valeur d'estimation Au 31 décembre 2016.

	Niveau 1 CHF	Niveau 2 CHF	Niveau 3 CHF	Total CHF
Actifs				
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Obligations d'entreprise et bons du Trésor	-	104 968 550	-	104 968 550
- Contrats de change à terme	-	654 420	-	654 420
- Contrats futures et options cotées	879 960	-	-	879 960
Total des actifs	879 960	105 622 970	-	106 502 930
Passifs				
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Contrat de change à terme	-	(1 216 099)	-	(1 216 099)
- Contrats futures et options cotées	(4 555 697)	-	-	(4 555 697)
Total du passif	(4 555 697)	(1 216 099)	-	(5 771 796)

Les investissements dont la valeur repose sur des prix cotés sur des marchés actifs, et donc classés en niveau 1, incluent les contrats d'options et les contrats futures négociés en Bourse. La Société n'ajuste pas le prix coté de ces instruments.

Les instruments financiers qui se négocient sur des marchés qui ne sont pas jugés actifs, mais qui sont évalués sur la base de prix cotés, de prix publiés par des courtiers ou d'autres sources de cotations étayés par des données observables sont classés en niveau 2. Ils comprennent les obligations de qualité « investment grade », les contrats de change à terme et certains produits dérivés de gré à gré. Dans le cas des investissements de niveau 2 incluant des positions qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs et/ou qui sont sujettes à des restrictions de transfert, les évaluations peuvent être ajustées afin de tenir compte de leur manque de liquidité et/ou de leur inaccessibilité, lesquelles sont généralement basées sur les informations de marché disponibles.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

9. Estimation de la valeur d'estimation (suite)

Aucun transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours de la période clôturée le 30 juin 2017 (2016 : néant).

Les investissements classés en niveau 3 reposent dans une large mesure sur des données non observables, au vu de la nature peu fréquente de leurs transactions. Les données non observables reflètent les propres hypothèses de la Société concernant les hypothèses probablement utilisées par les intervenants sur le marché afin de déterminer le prix de l'investissement. Ces données se fondent sur les meilleures informations disponibles au regard des circonstances et peuvent inclure les propres données de la Société. La Société peut également tenir compte du prix initial de la transaction, des transactions récentes sur les mêmes instruments ou des instruments similaires et des transactions tierces conclues sur des instruments comparables. La Société peut également tenir compte d'autres facteurs de risque de liquidité, de crédit et de risque de marché. Au 30 juin 2017, la Société ne détenait aucune position de niveau 3 (2016 : néant).

10. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs en Franc suisse.

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Euro	1,0922	1,0720
Livre sterling	1,2439	1,2559
Dollar américain	1,0442	1,0164

11. Engagements et passifs éventuels

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, la Société n'avait pas d'engagements ou de passifs éventuels significatifs.

12. Opérations avec des parties liées

L'alinéa 41(1) de la Réglementation sur les OPCVM de la Banque Centrale d'Irlande – « Transactions par un promoteur, une société de gestion, un fiduciaire, un conseiller en investissement et des sociétés du groupe » établit au paragraphe un que toute transaction effectuée avec un OPCVM par un promoteur, une société de gestion, un fiduciaire, un conseiller en investissement et/ou des sociétés associées ou relevant du même groupe que ces (« parties liées ») doit être exécutée dans des conditions de concurrence normale. Les transactions doivent servir au mieux les intérêts des investisseurs du Fonds.

Les Directeurs se sont assurés que des dispositions (confirmées par des procédures écrites) ont été prises afin de veiller à ce que les obligations énoncées au paragraphe un s'appliquent à l'ensemble des transactions avec des parties liées ; et le conseil a veillé à ce que les transactions conclues au cours de la période avec des parties liées aient été conformes aux obligations énoncées dans ce paragraphe.

Les Directeurs n'ont pas connaissance de transactions avec des personnes liées au cours de la période clôturée le 30 juin 2017 ou le 30 juin 2016, à l'exception de celles indiquées dans les présents états financiers.

13. Dividendes et distributions

Dans le cas des Catégories de Parts à accumulation, tous les revenus nets et toutes les plus-values nettes réalisées et latentes (c.-à-d. les plus-values réalisées et latentes nettes de toutes les moins-values réalisées et latentes), moins les charges cumulées du Fonds imputables à la Catégorie concernée, seront capitalisés et intégrés à la Valeur nette d'inventaire par Part (et non distribués). Il convient de noter que les Commissions de gestion et tout ou partie des frais et dépenses relatifs au Fonds pourront être imputés au capital au niveau du Fonds ou de la Catégorie de parts, et que par conséquent le capital pourra s'éroder et des revenus pourront être obtenus en renonçant au potentiel de croissance future du capital. La justification de l'imputation au capital est de maximiser le montant distribuable aux investisseurs.

14. Commissions en nature

Le Gestionnaire d'investissement et les personnes liées n'ont pas conclu d'accords portant sur des commissions en nature avec des courtiers en vertu desquels certains biens et services utilisés pour soutenir le processus de décision d'investissement ont été reçus durant la période clôturée le 30 juin 2017 (2016 : néant).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS NON AUDITÉS

15. Événements significatifs survenus au cours de la période

La Société a été autorisée à commercialiser les catégories de parts du Fonds en Belgique le 6 janvier 2017, et au Luxembourg et au Royaume-Uni le 2 mars 2017.

La Société a signé un avenant au contrat d'administration relatif aux services FATCA le 30 janvier 2017.

Clifford Burke a démissionné de sa fonction de responsable de la lutte contre le blanchiment d'argent, et la société a nommé Jan Corcoran le 24 avril 2017.

16. Changements importants au Prospectus au cours de la période

Il n'y a pas eu de changement important au Prospectus au cours de la période. Le Supplément du Fonds a été mis à jour le 2 février 2017 par rapport à la Politique d'investissement, déclarant spécifiquement que le Fonds ne peut pas investir plus 10 % dans d'autres organismes de placement collectif.

17. Événements ultérieurs

Maurice Murphy a démissionné de sa fonction de Directeur de la Société depuis le 3 août 2017. Cormac Byrne, un Directeur de KB Associates, a remplacé M. Murphy au Conseil d'administration de la Société à la même date.

18. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration le 28 août 2017.

ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE DU FOND NON AUDITÉ

Pour la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Conformément à la réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM, cet état présente la somme des achats et des ventes d'un investissement dépassant 1 % de la valeur totale des achats et des ventes pour la période ou au minimum les 20 principaux achats et ventes.

Les changements significatifs intervenus au sein du portefeuille sont définis comme les vingt principaux achats et les vingt principales ventes. Toutes les transactions ont été communiquées si leur nombre était inférieur à vingt.

20 principaux achats	Devise	Quantité	Montant
Trésor américain, 25/05/2017, 0,00 %	USD	10 000 000	9 973 424
Trésor américain, 7/09/2017, 0,00 %	USD	8 000 000	7 908 866
Trésor américain, 23/02/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 445 498
Trésor américain, 23/02/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 371 776
Trésor américain, 27/04/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 329 067
Trésor américain, 13/04/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 233 332
Trésor américain, 30/03/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 063 150
Trésor américain, 20/07/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 049 150
Trésor américain, 08/06/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 047 229
Trésor américain, 04/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 026 742
Trésor américain, 11/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 025 838
Trésor américain, 18/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 976 453
Trésor américain, 29/03/2018, 0,00 %	USD	6 000 000	5 971 927
Trésor américain, 22/06/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 971 748
Trésor américain, 25/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 944 967
Trésor américain, 02/11/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 847 331
Trésor américain, 04/01/2018, 0,00 %	USD	6 000 000	5 833 437
Trésor américain, 02/03/2017, 0,00 %	USD	5 600 000	5 728 413
Trésor américain, 30/03/2017, 0,00 %	USD	5 600 000	5 648 006
Trésor américain, 07/12/2017, 0,00 %	USD	5 500 000	5 459 165

ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE DU FONDS (NON AUDITÉ) Pour la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

20 principales ventes	Devise	Quantité	Montant
Trésor américain, 25/05/2017, 0,00 %	USD	10 000 000	9 973 424
Trésor américain, 07/09/2017, 0,00 %	USD	8 000 000	7 908 866
Trésor américain, 27/04/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 329 067
Trésor américain, 23/03/2017, 0,00 %	USD	6 300 000	6 371 776
Trésor américain, 11/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 025 838
Trésor américain, 04/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 026 742
Trésor américain, 18/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 976 453
Trésor américain, 22/06/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 971 748
Trésor américain, 25/05/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	5 944 967
Trésor américain, 04/01/2018, 0,00 %	USD	6 000 000	5 833 437
Trésor américain, 08/06/2017, 0,00 %	USD	6 000 000	6 047 229
Trésor américain, 03/08/2017, 0,00 %	USD	5 000 000	5 027 468
Trésor américain, 15/06/2017, 0,00 %	USD	5 000 000	4 889 753
Trésor allemand, 28/06/2017, 0,00 %	EUR	4 000 000	4 347 559
Trésor britannique, 22/01/2017, 1,75 %	GBP	3 500 000	4 925 308
Trésor américain, 16/03/2017, 0,00 %	USD	4 000 000	3 971 860
Trésor allemand, 26/04/2017, 0,00 %	EUR	3 500 000	3 827 466
Trésor américain, 20/07/2017, 0,00 %	USD	3 800 000	3 831 128
Trésor allemand, 24/05/2017, 0,00 %	EUR	2 800 000	3 086 872
Trésor américain, 20/04/2017, 0,00 %	USD	3 000 000	3 011 201

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (NON AUDITÉES)

Total Expense Ratio (TER)

Le TER a été calculé conformément à la réglementation suisse établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Le TER au 30.06.2017 était le suivant :

Compartiment	Catégorie de part	TER (y compris Commission de performance)	Commission de performance
Cassiopeia – OPCVM	Catégorie A (CHF)	2,87 %	0,74 %
	Catégorie B (USD)	3,22 %	1,07 %
	Catégorie C (EUR)	3,01 %	0,87 %
	Catégorie D (GBP)	2,76 %	0,60 %