

# **Dominicé Funds plc**

## **RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS RÉVISÉS**

### **POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2018**

*(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
Rapport des Directeurs	5-8
Rapport du Dépositaire	9
Rapport de l'auditeur indépendant	10-12
État de la situation financière	13
État du résultat global	14
État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables	15
État des flux de trésorerie	16
État des titres en portefeuille	17-25
Notes aux états financiers	26-54
État des variations du portefeuille du fonds (non audité)	55
Informations complémentaires (non auditées)	56-57

# Dominicé Funds plc

## RÉPERTOIRE

### DIRECTEURS

John Hamrock (irlandais) \*  
Cormac Byrne (irlandais) \*\*  
Maureen O'Brien (britannique) \*\*

\* Directeur non exécutif et indépendant  
\*\* Directeurs non exécutifs

### SIÈGE SOCIAL

Ormonde House  
12-13 Lower Leeson Street  
Dublin 2  
Irlande

### GESTIONNAIRE

KBA Consulting Management Limited  
5 George's Dock  
IFSC  
Dublin 1  
Irlande

### COMPANY SECRETARY

MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited  
Ormonde House  
12-13 Lower Leeson Street  
Dublin 2  
Irlande

### DÉPOSITAIRE

Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking  
(Luxembourg) S.A., Succursale de Dublin  
Ormonde House  
12-13 Lower Leeson Street  
Dublin 2  
Irlande

### SOUS-CONSERVATEUR

UBS Europe SE, succursale de Luxembourg  
33A Avenue J.F. Kennedy, P.O. Box 2  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

### PROMOTEUR ET GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

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

### DISTRIBUTEUR

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

### AGENT ADMINISTRATIF

MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited  
Ormonde House  
12-13 Lower Leeson Street  
Dublin 2  
Irlande

# Dominicé Funds plc

## 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
AGENT DE REPRÉSENTATION LOCAL : 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. En ce qui concerne les parts distribuées en Suisse et depuis celle-ci, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du Représentant.

\*\* 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 l'article 297 (1) du Code allemand sur les investissements en capitaux, auprès de l'Agent d'information allemand indiqué ci-dessus.

# Dominicé Funds plc

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

### Performance du fonds

L'OPCVM Cassiopeia (le « Fonds »), un compartiment de Dominicé Funds plc, 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 de parts, la Catégorie D (GBP), a été introduite le 2 juin 2016. La performance des quatre catégories de parts du Fonds au 31 décembre 2018 était la suivante :

	2018	2017	2016	2015
Catégorie A (CHF)	-2,92 %	-0,08 %	2,02 %	3,34 %
Catégorie B (USD)	0,16 %	2,03 %	3,62 %	4,34 %
Catégorie C (EUR)	-2,45 %	0,31 %	2,56 %	3,77 %
Catégorie D (GBP)	-1,24 %	1,04 %	-1,16 %	non introduite

### Analyse de la performance pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

La volatilité qui avait été très faible en 2017, est revenue de plein fouet en 2018. Les performances 2018 ont été dominées par le premier trimestre. La stratégie a subi des pertes pendant le marché haussier en janvier, mais a pu tirer son épingle du jeu du dénouement des actifs identiques sur le marché des VIX ETP à découvert en février. Les deuxième et troisième trimestres ne font que rééditer le scénario 2017 : un marché haussier stable dans les actions s'accompagnant d'une faible volatilité implicite empêchant la stratégie de réaliser des bénéfices. Au cours du dernier trimestre 2018, la correction des marchés des actions s'est aussi traduite par un jeu à somme nulle pour la stratégie. Globalement, la performance de la stratégie a été un statu quo pour l'exercice.

### Perspectives

En dépit du regain de volatilité et des taux en USD, nous estimons que les grandes banques centrales n'ont ni l'intention ni la possibilité de contracter leurs bilans pour leur faire retrouver le niveau qu'ils avaient avant l'assouplissement quantitatif. Cela signifie que l'environnement d'un marché haussier stable dans les actions et de faible volatilité que nous avons observé au cours des dernières années risque de perdurer en 2019. La stratégie devra être adaptée à cette réalité pour protéger et faire croître le capital des investisseurs.

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

Date : 29 avril 2019

# Dominicé Funds plc

## Rapport des Directeurs

Les Directeurs présentent ici leur Rapport annuel accompagné des États financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

### Structure

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 le 29 mai 2015 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 est constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples de type ouvert avec responsabilité séparée entre ses compartiments. La Société a commencé à exercer ses activités le 11 juin 2015. Au 31 décembre 2018, la Société exploitait un compartiment, à savoir l'OPCVM Cassiopeia (le « Fonds »).

### État des responsabilités des Directeurs

Les Directeurs sont chargés de préparer le rapport des Directeurs et les états financiers conformément au droit irlandais. Le droit irlandais exige que les Directeurs préparent les états financiers pour chaque exercice financier. En vertu de cette loi, les Directeurs ont préparé les états financiers conformément aux Normes internationales d'informations financières (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne.

En vertu du droit irlandais, les Directeurs ne doivent pas approuver les états financiers à moins d'être certains que ceux-ci présentent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la fin de l'exercice financier ainsi que de son compte de résultat pour cette période.

Pour l'établissement desdits états financiers, les Directeurs sont tenus de :

- sélectionner des méthodes comptables appropriées et s'y conformer ;
- procéder à des appréciations et estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et s'assurer qu'ils contiennent les informations supplémentaires requises par la Loi irlandaise Companies Act 2014 ; et
- préparer les états financiers sur le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il ne soit pas fondé de présumer de la poursuite des activités de la Société.

Les Directeurs sont chargés de la tenue en bonne et due forme de registres comptables suffisants pour :

- présenter et expliquer correctement les transactions de la Société ;
- permettre, à tout moment, de déterminer les actifs, les passifs, la situation financière et le compte de résultat de la Société avec suffisamment d'exactitude ; et
- permettre aux Directeurs de s'assurer que les états financiers sont conformes à la Loi irlandaise Companies Act 2014, à la Réglementation des communautés européennes sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011 (la « Réglementation sur les OPCVM »), 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.

Les Directeurs sont également chargés de protéger les actifs de la Société et par conséquent de prendre les mesures qui s'imposent raisonnablement pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

### Principales activités, analyse de l'activité et évolutions futures

La principale activité de la Société consiste à chercher à générer des rendements positifs à moyen et long terme en investissant dans un portefeuille d'instruments financiers dérivés composés de contrats futures cotés en bourse et d'options sur indices boursiers et sur indices de volatilité des actions. La Société investit également dans des instruments de créance à des fins de gestion de liquidité et dans des contrats de change à terme à des fins de couverture uniquement. Les Directeurs s'attendent à un maintien du niveau global d'activité dans un avenir proche.

# Dominicé Funds plc

## Rapport des Directeurs (suite)

### Registres comptables

Les mesures prises par les Directeurs pour s'assurer de la conformité aux exigences des articles 281 à 285 de la Loi irlandaise Companies Act 2014, en ce qui concerne les registres comptables appropriés, portent sur la mise en œuvre de politiques et de procédures nécessaires à l'enregistrement des transactions, sur l'emploi de personnel comptable aux qualifications adaptées et sur la fourniture de ressources adéquates, y compris des systèmes comptables informatiques adaptés, pour les besoins de la fonction financière. Les Directeurs sont chargés de s'assurer de la tenue, par la Société, de registres comptables adéquats conformément à la Loi irlandaise Companies Act 2014, mais la gestion quotidienne de ces responsabilités a été déléguée à MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited en tant qu'Agent administratif, ce qui assure la conformité aux exigences des articles 281 à 285 de la Loi irlandaise Companies Act 2014.

Les registres comptables sont conservés à Ormonde House, 12-13 Lower Leeson Street, Dublin 2, Irlande.

### Objectifs et politiques de gestion des risques

Le rôle des Directeurs consiste à identifier, surveiller et gérer les risques au nom de la Société. La Société a adopté des procédures pour s'assurer que tous les risques applicables concernant la Société ont été identifiés et qu'ils font l'objet d'une gestion.

Les objectifs et politiques de gestion des risques de la Société et les expositions de la Société au risque de marché, au risque de liquidité et au risque de crédit sont décrits dans la note 9 des présents états financiers

### Événements significatifs au cours de la période considérée

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a nommé KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, pour se charger d'obtenir ses passeports financiers. KB Associates remplace Maples & Calder, Dublin qui a exécuté cette mission jusqu'au 31 décembre 2017.

Le 1<sup>er</sup> février 2018, Clifford Burke a démissionné de ses fonctions de responsable de la lutte contre le blanchiment de capitaux et la Société a nommé Deirdre O'Callaghan. Ils sont tous deux employés par KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire.

Le 16 avril 2018, la Société a nommé KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, pour fournir à la Société une assistance à la conformité RGPD.

Le 4 octobre 2018, la Société a été inscrite sur la Liste des régimes limités par l'Autorité monétaire de Singapour, ce qui permet la commercialisation des classes d'actions du Fonds à Singapour.

Le 26 novembre 2018, en vue du BREXIT, l'entité du courtier de compensation UBS, alors UBS Limited, a été remplacée par la succursale londonienne d'UBS AG. UBS Limited a cessé d'exister du fait de sa fusion avec UBS Francfort. Par conséquent, toutes les positions de la Société détenues auprès d'UBS Limited, ont été transférées à la succursale londonienne d'UBS AG.

### Événements postérieurs à la période considérée

Aucun événement postérieur à la période considérée n'est survenu.

### Résultats et dividendes

Les résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 figurent dans l'État de la situation financière et l'État du résultat global, aux pages 13 et 14, respectivement. Aucun dividende n'a été payé aux Investisseurs pendant cette période.

# **Dominicé Funds plc**

## **Rapport des Directeurs (suite)**

### **Directeurs et Company Secretary**

La liste suivante présente les Directeurs ayant occupé leurs fonctions pendant l'exercice et qui les exercent au jour de clôture de l'exercice, le 31 décembre 2018.

John Hamrock – Directeur non exécutif et indépendant.

Cormac Byrne – Directeur non exécutif et employé de KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire.

Maureen O'Brien – Directrice non exécutive et employée du Gestionnaire d'investissement.

MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited est Secrétaire de la Société.

### **Intérêts en parts des Directeurs et du Company Secretary**

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

Aucun des Directeurs ni le Company Secretary ne détiennent d'intérêt en parts.

### **Code de gouvernance d'entreprise**

La composition du Conseil, la conduite des délibérations du Conseil et l'exercice des pouvoirs décisionnels du Conseil sont régis par le Code de gouvernance d'entreprise (le « Code IF ») pour les organismes irlandais de placement collectif, tel que publié par l'entité Irish Funds (« IF ») en décembre 2011.

### **Déclaration de conformité des Directeurs**

Les Directeurs reconnaissent être chargés de s'assurer que la Société respecte les obligations pertinentes énoncées à la Section 225 de la Loi irlandaise Companies Act 2014, notamment l'établissement d'une déclaration relative à la politique de conformité, qui énonce les règles suivies par la Société conformément à ses obligations pertinentes, l'instauration de dispositions ou de structures adéquates destinées à assurer que la Société observe, à tous égards importants, ses obligations ainsi que la réalisation d'un contrôle annuel, au cours de l'exercice, des dispositions ou structures évoquées ci-dessus qui ont été instaurées.

### **Comité d'audit**

Les Directeurs estiment qu'il n'existe aucune obligation de constituer un comité d'audit, puisque le Conseil d'administration est composé de trois Directeurs non exécutifs et d'un Directeur indépendant, et que la Société respecte les dispositions du Code IF. Les Directeurs ont désigné KBA Consulting Management Limited en tant que Gestionnaire d'OPCVM ayant confié la gestion et l'administration quotidienne des investissements de la Société à Dominicé & Co – Asset Management (le « Gestionnaire d'investissement ») et MUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limited (« l'Agent administratif »), respectivement, et a désigné Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin (le « Dépositaire »), en tant que dépositaire des actifs de la Société.

### **Transactions 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 de l'OPCVM.

Le Conseil d'administration s'est assuré 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.



# Dominicé Funds plc

## Rapport des Directeurs (suite)

### État des informations pertinentes pour les critères d'audit

À la connaissance des Directeurs, il n'existe aucune information pertinente pour les critères d'audit dont le commissaire aux comptes n'a pas connaissance, et les Directeurs ont pris des mesures, notamment en interrogeant les délégués de la Société, pour se tenir eux-mêmes informés des informations pertinentes pour les critères d'audit et pour établir que le commissaire aux comptes de la Société a connaissance de ces informations. « Informations pertinentes pour les critères d'audit » s'entend des informations dont le commissaire aux comptes a besoin pour préparer son rapport.

### Diversité

Du fait de la structure organisationnelle et du modèle opérationnel de la Société où les activités/les tâches opérationnelles sont pour la plupart déléguées à la Société, les seuls employés de la Société sont les Directeurs.

Le Conseil reconnaît l'importance de la diversité pour améliorer ses opérations. Au cours du processus de sélection, le Conseil s'engage à choisir des personnes sur la base de la diversité des compétences professionnelles, de l'expérience et du sexe et les candidats à une nomination sont pris en considération sur la base de ces attributs.

Le Conseil part du principe que chacun de ses membres doit avoir les compétences, l'expérience, la connaissance et les aptitudes générales qui leur permettront de contribuer individuellement, et dans le cadre de l'équipe du Conseil, à l'efficacité de celui-ci.

Sous réserve de ce principe prépondérant, le Conseil estime que la diversité d'expérience et d'approche, y compris le bagage éducationnel et professionnel, le sexe, l'âge et la provenance géographique au sein des membres du Conseil revêt une valeur considérable pour tenir compte de l'équilibre général du Conseil lors des nouvelles nominations au Conseil.

Le Conseil veille en tout premier lieu à disposer d'un leadership solide et des compétences applicables pour produire la stratégie commerciale. Le Conseil surveille la mise en application de la politique sur la diversité en examinant l'équilibre des compétences, des connaissances, de l'expérience et de la diversité du Conseil et dirige la procédure des nominations au sein du Conseil.

Le Conseil garantira que toutes les décisions de sélection sont fondées sur le mérite et que le recrutement est équitable et non discriminatoire.

### Auditeur indépendant

PricewaterhouseCoopers, intervenant en qualité d'expert-comptable et de commissaire aux comptes, a exprimé son souhait de poursuivre son mandat conformément à l'article 383 (2) de la Loi irlandaise Companies Act 2014.

**Au nom du Conseil d'administration :**

**Directeur :**

**Directeur :**

**John Hamrock**

**Cormac Byrne**

**Date : 29 avril 2019**

**Date : 29 avril 2019**

## **Dominicé Funds plc**

### **Rapport du Dépositaire - Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin**

#### **Rapport du Dépositaire aux investisseurs de Dominicé Funds plc**

En notre qualité de dépositaire de la Société, nous avons examiné la conduite de Dominicé Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le présent rapport, y compris les opinions qu'il contient, a été préparé exclusivement pour les investisseurs de l'OPCVM Cassiopeia (le « Fonds ») conformément à 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, et à aucune autre fin. En formulant cette opinion, nous n'acceptons ni n'assumons de responsabilité à toute autre fin ou vis-à-vis de toute autre personne à qui ce rapport est présenté.

#### **État des responsabilités du Dépositaire**

Nos devoirs et responsabilités sont énoncés dans la Réglementation sur les OPCVM. L'une de nos obligations consiste à examiner la conduite du Fonds au cours de chaque période comptable et à en faire rapport aux investisseurs.

#### **Base de l'opinion du Dépositaire**

Le Dépositaire procède à cet examen comme il l'estime raisonnablement nécessaire pour se conformer aux obligations qui lui incombent, telles qu'énoncées dans la Réglementation sur les OPCVM, et pour s'assurer que, à tous égards important, le Fonds a été géré :

- (i) conformément aux limites imposées à ses capacités d'investissement et d'emprunt par les dispositions de ses documents constitutifs et les réglementations pertinentes ; et
- (ii) conformément aux documents constitutifs du Fonds et aux réglementations pertinentes.

#### **Opinion**

Selon nous, pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2018, le Fonds a été géré à tous égards importants :

- (i) conformément aux limitations imposées à ses capacités d'investissement et d'emprunt par son Acte constitutif et ses Statuts ainsi que par la Réglementation sur les OPCVM ; et
- (ii) conformément aux dispositions de son Acte constitutif et de ses Statuts ainsi que par la Réglementation sur les OPCVM.

Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., Succursale de Dublin  
Ormonde House  
12-13 Lower Leeson Street  
Dublin 2  
Irlande

Date : 29 avril 2019

## Rapport sur les états financiers

---

### Opinion

Selon nous, les états financiers de Dominicé Funds plc :

- présentent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2018 et son compte de résultat et ses flux de trésorerie pour la période alors close ;
- ont été préparés conformément aux Normes internationales d'informations financières (« IFRS ») adoptées par l'Union européenne ; et
- ont été préparés conformément à la Loi irlandaise Companies Act 2014 et à la Réglementation des communautés européennes sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011 (la « Réglementation sur les OPCVM »), dans sa version modifiée.

Nous avons réalisé un audit des états financiers, inclus dans le rapport annuel et les états financiers audités, qui comprennent :

- l'État de la situation financière au 31 décembre 2018 ;
  - l'État du résultat global pour la période alors close ;
  - l'État des flux de trésorerie pour la période alors close ;
  - l'État des variations des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables pour la période alors close ;
  - l'État des titres des titres en portefeuille au 31 décembre 2018 ; et
  - les notes aux états financiers qui incluent une description des principales méthodes comptables.
- 

### Fondement de l'opinion

Nous avons mené notre audit conformément aux Normes Internationales d'Audit (Irlande) (« ISA (Irlande) ») et au droit applicable.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu des ISA (Irlande) sont décrites plus en détail dans la partie intitulée Responsabilités du commissaire aux comptes relatives au contrôle des états financiers de notre rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Indépendance

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux exigences en matière d'éthique qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers en Irlande, y compris la Norme d'éthique IAASA, et nous avons satisfait à nos autres obligations en matière d'éthique conformément à ces exigences.

---

### Conclusions relatives au principe de continuité d'exploitation

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les éléments suivants que nous sommes tenus de reporter conformément aux ISA (Irlande) lorsque :

- l'application par les directeurs du principe de continuité d'exploitation dans la préparation des états financiers n'est pas appropriée ; ou
- les directeurs ont omis de reporter dans les états financiers les incertitudes importantes identifiées susceptibles de semer le doute quant à la capacité de la Société de continuer à appliquer le principe de continuité d'exploitation pour une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers a été autorisée.

Cependant, étant donné qu'il est impossible de prédire tous les événements ou situations futurs, cette déclaration ne constitue pas une garantie que la Société sera capable de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation.

## **Rapport du commissaire aux comptes indépendant aux membres de Dominicé Funds plc (suite)**

---

### **Observations concernant d'autres informations**

Les autres informations comprennent toutes les données contenues dans le Rapport annuel et les États financiers audités autres que celles figurant dans les états financiers et dans notre rapport d'audit s'y rapportant. Il appartient aux directeurs de communiquer ces autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations ; en conséquence, nous n'exprimons aucune observation sur le sujet ni une quelconque forme d'assurance à cet égard, sauf dans la mesure explicitement requise dans le présent rapport. En ce qui concerne notre audit des états financiers, nous avons pour mission de lire les autres informations et de déterminer si ces autres informations sont en forte contradiction avec les états financiers ou avec les informations que nous obtenues dans le cadre de notre contrôle, ou comportent des anomalies significatives. Si nous identifions une contradiction ou une anomalie significative, nous sommes tenus d'appliquer des procédures pour déterminer si cette contradiction ou anomalie significative concerne les états financiers ou les autres informations. Si, au regard des vérifications que nous avons effectuées, nous estimons qu'il existe une anomalie significative au niveau des autres informations, nous sommes tenus d'en rendre compte. Nous n'avons aucune observation à formuler à cet égard.

En ce qui concerne le Rapport des Directeurs, nous avons également évalué si les informations à communiquer en vertu du Companies Act 2014 ont été publiées.

Sur la base de nos responsabilités décrites ci-dessus et des travaux que nous avons entrepris dans le cadre de ce contrôle, les ISA (Irlande) et le Companies Act 2014 nous imposent également de formuler certaines opinions sur les éléments décrits ci-dessous :

- Selon notre opinion, et sur la base des travaux entrepris dans le cadre de notre contrôle, les informations présentées dans le Rapport des Directeurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 concordent avec les états financiers et ont été préparées conformément aux dispositions légales applicables.
- Sur la base de nos connaissances et de notre appréciation de la Société et de son environnement, obtenus dans le cadre de notre contrôle, nous estimons que le Rapport des Directeurs ne comporte aucune anomalie significative.

---

### **Responsabilités des états financiers et de l'audit**

#### *Responsabilités des directeurs pour les états financiers*

Comme il est expliqué plus en détail dans l'État des responsabilités des directeurs en page 5, les directeurs ont pour mission de préparer les états financiers conformément aux règles applicables et d'obtenir l'assurance que ces états financiers donnent une image sincère et fidèle.

Les directeurs sont également responsables de mettre en place le contrôle interne qu'ils jugent nécessaire à la préparation des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, il incombe aux directeurs d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces états, le cas échéant, les informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la méthode comptable de la continuité d'exploitation, sauf si les directeurs ont l'intention, ou n'ont pas d'autres alternatives réalistes, que de liquider la Société ou de cesser son activité.

#### *Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers*

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'établir un rapport fondé sur notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux ISA (Irlande) 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 états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée de nos responsabilités relatives au contrôle des états financiers figure sur le site web de l'IAASA à l'adresse suivante :

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

#### *Utilisation du présent rapport*

Le présent rapport, y compris les opinions qu'il contient, a été préparé à la seule et unique intention de l'entité que constituent les membres de la Société conformément à l'article 391 du Companies Act 2014 et à aucune autre fin. En formulant ces opinions, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute autre finalité ou envers toute autre personne à laquelle ce rapport est présenté ou peut être transmis, sauf avec notre consentement écrit préalable et exprès.

**Dominicé Funds plc**  
***Rapport du commissaire***  
***aux comptes indépendant aux membres de Dominicé Funds plc***  
***(suite)***

---

**Autres informations requises**

---

**Companies Act 2014 opinions sur d'autres aspects**

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimons nécessaires pour les besoins de notre audit.
  - À notre avis, les documents comptables de la Société ont été suffisants pour permettre de vérifier les états financiers facilement et en bonne et due forme.
  - Les états financiers concordent avec les documents comptables.
- 

**Companies Act 2014 rapports exceptionnels**

*Rémunération et opérations des Directeurs*

En vertu du Companies Act 2014, nous sommes tenus de vous indiquer si, selon notre opinion, la présentation de la rémunération et des opérations des Directeurs spécifiée aux articles 305 à 312 de cette loi a été omise. Nous n'avons aucune information exceptionnelle à communiquer à cet égard.

James Conaghan  
Au nom de PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Dublin  
29 avril 2019

# Dominicé Funds plc

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2018

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

	Notes	OPCVM Cassiopeia 2018 CHF	OPCVM Cassiopeia 2017 CHF
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	136 678 506	106 493 700
Liquidités détenues à titre de garantie	2(m)	318 676	45 237 903
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	10	165 583 560	179 709 440
Autres actifs		830 983	554 822
<b>Total des actifs</b>		<b>303 411 725</b>	<b>331 995 865</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	10	3 466 268	22 802 913
Rachats à payer	2(i)	7 982 194	1 020 004
Souscriptions reçues à l'avance		10 386	266 964
Commissions d'administration à payer	8	58 996	59 097
Honoraires de l'auditeur à payer	8	38 160	39 207
Commissions de Dépositaire à payer	8	10 650	10 778
Commissions de Sous-conservateur à payer	8	16 360	16 195
Commissions de gestion à payer	7	1 589 168	1 559 364
Frais de gestion à payer	7	14 511	15 068
Comptes exigibles et charges constatées		114 879	95 960
<b>Passifs (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables)</b>		<b>13 301 572</b>	<b>25 885 550</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables</b>		<b>290 110 153</b>	<b>306 110 315</b>

Valeur nette d'inventaire par parts de participation rachetables

Catégorie A (« CHF ») sur la base de 51 615 915 CHF (2017 : 61 906 633 CHF) et 504 703 (2017 : 587 655) parts en circulation	102,27 CHF	105,35 CHF
Catégorie B (« USD ») sur la base de 38 960 913 USD (2017 : 80 183 355 USD) et 352 604 (2017 : 726 916) parts en circulation	110,49 USD	110,31 USD
Catégorie C (« EUR ») sur la base de 152 009 333 EUR (2017 : 128 718 853 EUR) et 1 459 643 (2017 : 1 205 658) parts en circulation	104,14 EUR	106,76 EUR
Catégorie D (« GBP ») sur la base de 22 926 552 GBP (2017 : 11 713 081 GBP) et 232 455 (2017 : 117 280) parts en circulation	98,63 GBP	99,87 GBP

Date : 29 avril 2019

Au nom du conseil d'administration

John Hamrock

Cormac Byrne

Les états financiers initiaux ci-dessus représentent la Société et le Fonds.  
Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers.

# Dominicé Funds plc

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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

	Notes	OPCVM Cassiopeia 2018 CHF	OPCVM Cassiopeia 2017 CHF
<b>Revenu des investissements</b>			
Plus-values nettes réalisées et latentes sur les actifs et passifs financiers comptabilisés à la valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	2(d)	2 810 033	8 879 378
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	2(d)	(6 933 922)	4 427 155
Plus/(Moins)-values nettes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2(c)	(2 341 835)	4 327 793
Revenu d'intérêts	3	671 605	148 242
<b>Revenu total des investissements</b>		<b>(5 794 119)</b>	<b>17 782 568</b>
<b>Charges</b>			
Commissions d'administration	8	235 950	205 364
Honoraires de l'auditeur	8	37 800	38 274
Commissions de Dépositaire	8	60 450	54 209
Commissions de Sous-conservateur	8	64 989	56 472
Commissions des Directeurs	7	13 736	13 609
Commissions de gestion	7	57 523	56 547
Frais de gestion	7	6 354 204	5 163 647
Frais juridiques		7 432	4 320
Commission de performance	7	8 518	788 087
Commissions liées aux activités de négociation	8	1 461 870	1 966 346
Autres charges d'exploitation		285 816	255 767
<b>Total des charges d'exploitation avant frais financiers</b>		<b>8 588 288</b>	<b>8 602 642</b>
<b>Bénéfice/(perte) d'exploitation avant frais financiers</b>		<b>(14 382 407)</b>	<b>9 179 926</b>
<b>Frais financiers</b>			
Charges d'intérêt	3	(623 047)	(518 373)
<b>Total des frais financiers</b>		<b>(623 047)</b>	<b>(518 373)</b>
<b>(Baisse)/augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations</b>		<b>(15 005 454)</b>	<b>8 661 553</b>

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 complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

## Dominicé Funds plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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

	Notes	OPCVM Cassiopeia 2018 CHF	OPCVM Cassiopeia 2017 CHF
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts participatives rachetables au début de l'exercice</b>		<b>306 110 315</b>	<b>169 339 446</b>
(Baisse)/augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations		(15 005 454)	8 661 553
Émission de parts rachetables au cours de l'exercice	5	97 592 790	178 450 075
Rachat de parts rachetables au cours de l'exercice	5	(98 587 498)	(50 340 759)
<b>Actifs nets attribuables aux détenteurs de parts participatives rachetables à la fin de l'exercice</b>		<b>290 110 153</b>	<b>306 110 315</b>

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

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers



# Dominicé Funds plc

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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

Notes	OPCVM Cassiopeia 2018 CHF	OPCVM Cassiopeia 2017 CHF
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
(Baisse)/augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs de parts de participation rachetables du fait des opérations	(15 005 454)	8 661 553
<b>Ajustements pour :</b>		
Charges d'intérêt	623 047	518 373
<b>(Perte)/bénéfice d'exploitation avant variations du fonds de roulement</b>	<b>(14 382 407)</b>	<b>9 179 926</b>
Baisse/(augmentation) des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	14 125 880	(73 206 510)
Baisse/(augmentation) des liquidités détenues à titre de garantie	44 919 227	(31 891 692)
Augmentation des autres actifs	(276 161)	(268 613)
(Baisse)/(augmentation) des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	(19 336 645)	17 031 117
Augmentation des comptes exigibles et charges constatées	47 612	1 128 333
(Baisse)/augmentation des commissions de gestion à payer	(557)	1 815
<b>Fonds nets fournis par/(affectés à) l'exploitation</b>	<b>25 096 949</b>	<b>(78 025 624)</b>
Intérêts payés	(623 047)	(518 373)
<b>Fonds nets fournis par les/(affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>24 473 902</b>	<b>(78 543 997)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation/(baisse) des rachats à payer	6 962 190	(387 570)
Baisse des souscriptions reçues à l'avance	(256 578)	(1 385 758)
Produits liés à l'émission de parts de participation rachetables	97 592 790	178 450 075
Paiements liés au rachat de parts de participation rachetables	(98 587 498)	(50 340 759)
<b>Flux de trésorerie générés par les activités de financement</b>	<b>5 710 904</b>	<b>126 335 988</b>
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>30 184 806</b>	<b>47 791 991</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	106 493 700	58 701 709
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>136 678 506</b>	<b>106 493 700</b>

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

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

# Dominicé Fonds plc

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018

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

<i>Nombre de</i>		2018	
<i>titres/contrats</i>	<i>Description</i>	<b>Valeur d'estimation en CHF</b>	<b>% des actifs nets actifs</b>
<b><u>Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</u></b>			
<b><u>Investissements dans des titres de créance</u></b>			
<b><u>Obligations d'entreprise</u></b>			
<b><u>Finlande</u></b>			
500 000	Nordea Bank, 02.10.2020, 1,13 %	514 750	0,18 %
<b><u>France</u></b>			
1 000 000	Sanofi, 04.09.2020, 1,88 %	1 159 340	0,40 %
500 000	Sanofi, 11.10.2019, 4,13 %	582 385	0,20 %
500 000	Sanofi, 22.03.2019, Flottant	563 748	0,19 %
500 000	Total Capital Intl SA, 19.03.2020, Flottant	564 446	0,19 %
2 000 000	Total Capital SA, 28.01.2019, 4,88 %	2 261 597	0,79 %
<b><u>Allemagne</u></b>			
500 000	Deutsche Bahn Fin Gmbh, 03.06.2020, 1,75 %	515 829	0,18 %
2 000 000	Deutsche Bahn Fin Gmbh, 12.03.2019, 4,88 %	2 276 785	0,78 %
500 000	Deutsche Bahn Fin Gmbh, 24.07.2019, 5,00 %	579 431	0,20 %
<b><u>Irlande</u></b>			
500 000	GE Capital Euro Funding, 18.06.2019, 2,88 %	570 679	0,20 %
<b><u>Luxembourg</u></b>			
2 500 000	Nestle Finance Intl Ltd, 19.07.2019, 1,50 %	2 844 353	0,98 %
<b><u>Pays-Bas</u></b>			
795 000	ABN Amro Bank NV, 24.04.2020, 1,13 %	811 530	0,28 %
2 000 000	Allianz Finance II BV, 22.07.2019, 4,75 %	2 314 968	0,80 %
1 000 000	BMW Finance NV, 21.01.2020, 0,50 %	1 133 647	0,39 %
1 500 000	BMW Finance NV, 04.09.2020, 2,00 %	1 744 901	0,60 %
1 000 000	BMW Finance NV, 14.01.2019, 3,25 %	1 128 134	0,39 %
500 000	Cooperative Rabobank UA, 14.01.2020, 4,13 %	588 394	0,20 %
2 000 000	Shell Int Finance, 15.09.2019, Flottant	2 259 187	0,79 %
3 000 000	Siemens Financieringsmat, 10.03.2020, 1,50 %	3 452 349	1,19 %
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>			
1 000 000	3M Co., 15.05.2020, Flottant	1 128 518	0,39 %
2 500 000	Coca-Cola, 09.09.2019, Flottant	2 820 694	0,97 %
2 500 000	Colgate-Palmolive Co., 14.05.2019, Flottant	2 819 970	0,97 %
2 500 000	IBM Corp., 19.11.2019, 1,38 %	2 855 882	0,98 %
2 400 000	Johnson & Johnson., 06.11.2019, 4,75 %	2 818 471	0,97 %
750 000	Met Life Global Funding, 17.04.2019, 0,75 %	753 412	0,26 %
1 700 000	Met Life Global Funding, 30.09.2019, 2,38 %	1 951 914	0,67 %
1 500 000	Toyota Motor Credit Corp., 23.07.2020, 1,80 %	1 739 262	0,60 %
<b><u>Bons du Trésor</u></b>			
<b><u>Allemagne</u></b>			
21 000 000	Trésor allemand, 13.02.2019, 0,00 %	23 679 888	8,16 %
30 000 000	Trésor allemand, 10.04.2019, 0,00 %	33 859 582	11,68 %
8 000 000	Trésor allemand, 19.06.2019, 0,00 %	9 050 228	3,12 %
<b><u>Royaume-Uni</u></b>			
6 000 000	Trésor britannique, 22.07.2019, 1,75 %	7 574 597	2,61 %
4 600 000	Trésor britannique, 07.09.2019, 3,75 %	5 891 309	2,03 %
11 000 000	Trésor britannique, 07.03.2019, 4,50 %	13 901 828	4,79 %
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>			
6 400 000	Trésor américain, 31.01.2019, 0,00 %	6 297 505	2,17 %
4 000 000	Trésor américain, 21.03.2019, 0,00 %	3 923 240	1,35 %
5 000 000	Trésor américain, 20.06.2019, 0,00 %	4 872 597	1,68 %
4 900 000	Trésor américain, 10.10.2019, 0,00 %	4 735 642	1,63 %
7 000 000	Trésor américain, 05.12.2019, 0,00 %	6 737 573	2,32 %

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

# Dominicé Funds plc

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018

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

<i>Nombre de</i>		2018	
<i>titres/contrats</i>	<i>Description</i>	Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
<u>Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)</u>			
<b>Total des investissements dans des titres de créance</b>		<b>163 278 565</b>	<b>56,28 %</b>

			2018	
			Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
		Contrepartie		
<u>Actifs financiers dérivés</u>				
<u>Contrats futures</u>				
<u>Allemagne</u>				
267	EURO STOXX 50, mars 2019	UBS AG	117 898	0,04 %
<b>Total des contrats futures</b>			<b>117 898</b>	<b>0,04 %</b>

			2018	
			Plus-value latente CHF	% des actifs nets
Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie		
<u>Contrats de change à terme</u>				
(14 290 995) CHF	12 686 000 EUR	0,8877, 30.01.2019, UBS AG	1 538	0,00 %
(1 240 000) CHF	1 263 860 USD	1,0192, 30.01.2019, UBS AG	2 400	0,00 %
(23 383 372) CHF	24 651 000 USD	1,0542, 30.01.2019, UBS AG	849 068	0,30 %
(530 000) EUR	597 490 CHF	1,1273, 30.01.2019, UBS AG	371	0,00 %
(2 600 000) EUR	2 933 273 CHF	1,1282, 30.01.2019, UBS AG	4 014	0,00 %
(1 310 000) EUR	1 480 460 CHF	1,1301, 30.01.2019, UBS AG	4 564	0,00 %
(590 000) EUR	667 684 CHF	1,1317, 30.01.2019, UBS AG	2 967	0,00 %
(650,000) EUR	741 725 CHF	1,1411, 30.01.2019, UBS AG	9 411	0,00 %
(380,000) EUR	341 697 GBP	0,8992, 30.01.2019, UBS AG	326	0,00 %
(340,000) EUR	306 927 GBP	0,9027, 30.01.2019, UBS AG	1 794	0,00 %
(1 990 000) EUR	2 290 555 USD	1,1510, 30.01.2019, UBS AG	9 540	0,00 %
(310,000) EUR	360 120 USD	1,1617, 30.01.2019, UBS AG	4 748	0,00 %
(2,270,000) EUR	2 653 902 USD	1,1691, 30.01.2019, UBS AG	51 372	0,02 %
(380,000) EUR	443 030 USD	1,1738, 30.01.2019, UBS AG	10 334	0,00 %
(23,998,563) EUR	28 509 000 USD	1,1879, 30.01.2019, UBS AG	987 235	0,36 %
(4 042 392) GBP	5 070 000 CHF	1,2542, 30.01.2019, UBS AG	1 305	0,00 %
(239,064) GBP	300 000 CHF	1,2549, 30.01.2019, UBS AG	241	0,00 %
(220 978) GBP	280 000 CHF	1,2671, 30.01.2019, UBS AG	2 919	0,00 %
(77 793) GBP	100 000 CHF	1,2855, 30.01.2019, UBS AG	2 456	0,00 %
(13 132 919) GBP	14 626 000 EUR	1,1137, 30.01.2019, UBS AG	11 039	0,00 %
(222 120) GBP	290 000 USD	1,3056, 30.01.2019, UBS AG	6 563	0,00 %
(76 299) GBP	100 000 USD	1,3106, 30.01.2019, UBS AG	2 633	0,00 %
(83 890) GBP	110 000 USD	1,3112, 30.01.2019, UBS AG	2 943	0,00 %
(98 911) GBP	130 000 USD	1,3143, 30.01.2019, UBS AG	3 770	0,00 %
(3 287 453) GBP	4 348 000 USD	1,3226, 30.01.2019, UBS AG	152 085	0,06 %
(233 315) GBP	310 000 USD	1,3287, 30.01.2019, UBS AG	12 186	0,00 %
(732 287) USD	720 000 CHF	0,9832, 30.01.2019, UBS AG	147	0,00 %
(2 114 043) USD	2 080 000 CHF	0,9839, 30.01.2019, UBS AG	1 852	0,00 %
(1 591 405) USD	1 570 000 CHF	0,9865, 30.01.2019, UBS AG	5 616	0,00 %
(907 364) USD	900 000 CHF	0,9919, 30.01.2019, UBS AG	8 043	0,00 %
(2 065 274) USD	2 060 000 CHF	0,9974, 30.01.2019, UBS AG	29 794	0,01 %

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

# Dominicé Funds plc

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018

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

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2018	
			Plus-value latente CHF	% des actifs nets
<b>Contrats de change forward (suite)</b>				
(800 393) USD	700 000 EUR	0,8746, 30.01.2019, UBS AG	1 844	0,00 %
(377 177) USD	330 000 EUR	0,8751, 30.01.2019, UBS AG	1 076	0,00 %
(180 000) USD	141 837 GBP	0,7880, 30.01.2019, UBS AG	903	0,00 %
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>2 187 097</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Total des actifs financiers dérivés</b>			<b>2 304 995</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Total des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>			<b>165 583 560</b>	<b>57,07 %</b>
Nombre de titres/contrats	Contrepartie	2018		
		Valeur d'estimation en CHF	s actifs nets	
<b>Passifs financiers dérivés</b>				
<b>Contrats futures</b>				
<i>Allemagne</i>				
1 191	VSTOXX, janvier 2019	UBS AG	(60 994)	(0,02 %)
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
(1)	S&P 500, mars 2019	Morgan Stanley	(10)	(0,00 %)
<b>Total des contrats futures</b>			<b>(61 004)</b>	<b>(0,02 %)</b>
Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2018	
			Moins-value latente CHF	% des actifs nets
<b>Contrats de change à terme</b>				
(730 314) CHF	640 000 EUR	0,8763, 30.01.2019, UBS AG	(9 266)	(0,00 %)
(565 834) CHF	500 000 EUR	0,8837, 30.01.2019, UBS AG	(2 514)	(0,00 %)
(1 469 159) CHF	1 300 000 EUR	0,8849, 30.01.2019, UBS AG	(4 529)	(0,00 %)
(2 786 610) CHF	2 470 000 EUR	0,8864, 30.01.2019, UBS AG	(3 813)	(0,00 %)
(913 145) CHF	810 000 EUR	0,8870, 30.01.2019, UBS AG	(568)	(0,00 %)
(60 000) CHF	46 676 GBP	0,7779, 30.01.2019, UBS AG	(1 474)	(0,00 %)
(450 000) CHF	358 596 GBP	0,7969, 30.01.2019, UBS AG	(361)	(0,00 %)
(2 817 000) CHF	2 246 039 GBP	0,7973, 30.01.2019, UBS AG	(725)	(0,00 %)
(1 290 000) CHF	1 300 555 USD	1,0082, 30.01.2019, UBS AG	(11 528)	(0,00 %)
(1 990 000) CHF	2 022 570 USD	1,0164, 30.01.2019, UBS AG	(1 772)	(0,00 %)
(721 000) CHF	733 304 USD	1,0171, 30.01.2019, UBS AG	(147)	(0,00 %)
(29 475 000) EUR	33 204 089 CHF	1,1265, 30.01.2019, UBS AG	(3 574)	(0,00 %)
(15 130 000) EUR	13 585 469 GBP	0,8979, 30.01.2019, UBS AG	(11 420)	(0,00 %)
(960 000) EUR	1 097 067 USD	1,1428, 30.01.2019, UBS AG	(3 133)	(0,00 %)
(370 000) EUR	423 065 USD	1,1434, 30.01.2019, UBS AG	(975)	(0,00 %)
(252 764) GBP	280 000 EUR	1,1078, 30.01.2019, UBS AG	(1 478)	(0,00 %)
(395 649) GBP	440 000 EUR	1,1121, 30.01.2019, UBS AG	(377)	(0,00 %)
(31 519) GBP	40 000 USD	1,2691, 30.01.2019, UBS AG	(201)	(0,00 %)
(36 779 000) USD	34 867 713 CHF	0,9486, 30.01.2019, UBS AG	(1 266 800)	(0,46 %)

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers  
ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2018

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

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	2018	
			Moins-value latente CHF	% des actifs nets
<b><i>Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)</i></b>				
<b><i>Contrats de change à terme (suite)</i></b>				
(508 345) USD	490 000 CHF	0,9639, 30.01.2019, UBS AG	(9 713)	(0,00 %)
(458 659) USD	450 000 CHF	0,9811, 30.01.2019, UBS AG	(871)	(0,00 %)
(807,920) USD	680 000 EUR	0,8417, 30.01.2019, UBS AG	(28 088)	(0,01 %)
(49 610 000) USD	41 761 152 EUR	0,8418, 30.01.2019, UBS AG	(1 717 938)	(0,60 %)
(410 817) USD	350 000 EUR	0,8520, 30.01.2019, UBS AG	(9 518)	(0,00 %)
(795 002) USD	680 000 EUR	0,8553, 30.01.2019, UBS AG	(15 389)	(0,00 %)
(232 336) USD	200 000 EUR	0,8608, 30.01.2019, UBS AG	(3 063)	(0,00 %)
(2 290 440) USD	1 990 000 EUR	0,8688, 30.01.2019, UBS AG	(9 540)	(0,00%)
(7 821 000) USD	5 913 333 GBP	0,7561, 30.01.2019, UBS AG	(273 564)	(0,10 %)
(60 000) USD	45 651 GBP	0,7609, 30.01.2019, UBS AG	(1 740)	(0,00 %)
(210 000) USD	160 227 GBP	0,7630, 30.01.2019, UBS AG	(5 528)	(0,00 %)
(250 000) USD	191 483 GBP	0,7659, 30.01.2019, UBS AG	(5 657)	(0,00 %)
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>(3 405 264)</b>	<b>(1,17 %)</b>
<b>Total des passifs financiers dérivés</b>			<b>(3 466 268)</b>	<b>(1,19 %)</b>
<b>Total des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>			<b>(3 466 268)</b>	<b>(1,19 %)</b>

	2018	
	Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets
Investissements nets	162 117 292	55,88 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136 678 506	47,11 %
Liquidités détenues à titre de garantie	318 676	0,11 %
Autres éléments de l'actif hors passif	(9 004 321)	(3,10 %)
<b>Actifs nets</b>	<b>290 110 153</b>	<b>100,00 %</b>

Analyse de l'actif net total	2018	
	% de l'actif net total	
Valeurs mobilières négociables	56,30 %	
Instruments financiers dérivés de gré à gré	(0,42 %)	
Autres actifs nets	44,12 %	
	<b>100,00 %</b>	

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers  
**ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE**

# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2017

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

<i>Nombre de</i>		2017	
<i>titres/contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Valeur d'estimation en CHF</i>	<i>% des actifs nets actifs</i>
<b><u>Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</u></b>			
<b><u>Investissements dans des titres de créance</u></b>			
<b><u>Obligations d'entreprise</u></b>			
<b><u>France</u></b>			
750 000	Électricité De France, 05.02.2018, 5,00 %	881 904	0,29 %
1 500 000	Sanofi, 10.09.2018, Flottant	1 759 347	0,57 %
1 000 000	Total Capital SA, 28.01.2019, 4,88 %	1 234 462	0,40 %
<b><u>Allemagne</u></b>			
500 000	Deutsche Bahn Fin Gmbh, 14.03.2018, 4,75 %	590 795	0,19 %
<b><u>Irlande</u></b>			
500 000	GE Capital Euro Funding, 15.03.2018, 1,63 %	587 255	0,19 %
500 000	GE Capital Euro Funding, 18.06.2019, 2,88 %	611 139	0,20 %
<b><u>Luxembourg</u></b>			
1 000 000	Nestle Finance Intl Ltd, 19.07.2019, 1,50 %	1 203 192	0,39 %
<b><u>Pays-Bas</u></b>			
1 400 000	Allianz Finance II, 13.03.2018, 1,38 %	1 643 514	0,54 %
1 000 000	Allianz Finance II, 22.07.2019, 4,75 %	1 261 224	0,41 %
500 000	BMW Finance NV, 05.06.2018, 1,50 %	589 687	0,19 %
1 000 000	BMW Finance NV, 14.01.2019, 3,25 %	1 212 307	0,40 %
500 000	BMW Finance NV, 06.08.2018, 5,00 %	603 643	0,20 %
1 250 000	Cooperatieve Rabobank, 17.10.2018, 3,50 %	1 507 074	0,49 %
1 500 000	Roche Finance Europe, 25.06.2018, 2,00 %	1 774 892	0,58 %
1 750 000	Siemens, 11.06.2018, 5,63 %	2 101 692	0,69 %
<b><u>Suède</u></b>			
1 000 000	Nordea Bank, 12.04.2018, 1,38 %	1 175 697	0,38 %
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>			
500 000	3M Company, 09.11.2018, Flottant	586 578	0,19 %
1 000 000	Coca-Cola, 09.09.2019, Flottant	1 176 295	0,38 %
2 000 000	Colgate-Palmolive Co., 14.05.2019, Flottant	2 350 851	0,77 %
1 040 000	Eli Lilly & Co., 24.05.2018, 0,00 %	1 043 744	0,34 %
500 000	General Electric Co., 09.10.2018, 4,50 %	519 505	0,17 %
500 000	General Electric Co., 19.06.2018, 3,38 %	509 209	0,17 %
400 000	General Electric Co., 08.02.2018, 2,50 %	401 240	0,13 %
600 000	Nestle Holdings Inc., 14.02.2018, 2,63 %	602 748	0,20 %
1 000 000	Toyota Motor CRD, 20.07.2018, Flottant	1 172 346	0,38 %
<b><u>Bons du Trésor</u></b>			
<b><u>Allemagne</u></b>			
12 500 000	Trésor allemand, 14.02.2018, 0,00 %	14 639 444	4,78 %
15 000 000	Trésor allemand, 11.04.2018, 0,00 %	17 595 961	5,75 %
14 500 000	Trésor allemand, 10.01.2018, 0,00 %	16 970 590	5,54 %
5 500 000	Trésor allemand, 14.03.2018, 0,00 %	6 447 315	2,11 %
10 000 000	Trésor allemand, 16.05.2018, 0,00 %	11 740 985	3,84 %
<b><u>Royaume-Uni</u></b>			
4 700 000	Trésor britannique, 07.03.2018, 5,00 %	6 248 152	2,04 %
4 800 000	Trésor britannique, 22.07.2018, 1,25 %	6 360 527	2,08 %
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>			
6 000 000	Trésor américain, 29.03.2018, 0,00 %	5 827 950	1,90 %
10 000 000	Trésor américain, 17.05.2018, 0,00 %	9 693 293	3,17 %
5 000 000	Trésor américain, 01.02.2018, 0,00 %	4 867 384	1,59 %
5 000 000	Trésor américain, 31.05.2018, 0,00 %	4 843 309	1,58 %
2 500 000	Trésor américain, 15.02.2018, 0,00 %	2 432 581	0,79 %
5 000 000	Trésor américain, 16.08.2018, 0,00 %	4 824 321	1,58 %

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers  
**ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)**

# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2017

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

Nombre de

titres/contrats

Description

2017  
Valeur  
d'estimation  
en CHF

% des  
actifs nets

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

Bons du Trésor (suite)

États-Unis d'Amérique (suite)

5 000 000	Trésor américain, 11.10.2018, 0,00 %	4 809 143	1,57 %
10 000 000	Trésor américain, 06.12.2018, 0,00 %	9 590 600	3,14 %
5 000 000	Trésor américain, 01.03.2018, 0,00 %	4 862 550	1,59 %
5 000 000	Trésor américain, 18.01.2018, 0,00 %	4 869 830	1,59 %
5 000 000	Trésor américain, 19.04.2018, 0,00 %	4 852 373	1,59 %
6 000 000	Trésor américain, 03.05.2018, 0,00 %	5 819 637	1,90 %

**Total des investissements  
dans des titres de créance**

**174 396 285 56,97 %**

2017  
Valeur  
d'estimation  
en CHF

% des  
actifs nets

Actifs financiers dérivés

Contrats futures

Allemagne

		Contrepartie		
(1 627)	EURO STOXX 50, mars 2018	UBS AG	1 106 078	0,36 %
15	VSTOXX, janvier 2018	UBS AG	263	0,00 %
(8 930)	VSTOXX, février 2018	UBS AG	109 780	0,04 %
(5 040)	VSTOXX, mars 2018	UBS AG	148 788	0,05 %

États-Unis d'Amérique

(120)	S&P 500, mars 2018	UBS AG	57 069	0,02 %
(402)	S&P 500, mars 2018	Morgan Stanley	138 172	0,04 %
262	Emin Russel 2000, mars 2018	Morgan Stanley	22 835	0,01 %
(538)	CBOE VIX, février 2018	Morgan Stanley	149 440	0,05 %

**Total des contrats futures**

**1 732 425 0,57 %**

Contrats d'options

Options cotées

Allemagne

		Échéance		
89	SX5E janvier, 3500, Achat	2018	UBS AG	40 929 0,01 %
1 757	SX5E janvier, 3600, Achat	2018	UBS AG	117 192 0,04 %
1 257	SX5E janvier, 3650, Achat	2018	UBS AG	25 006 0,01 %
152	SX5E janvier, 3700, Achat	2018	UBS AG	1 067 0,00 %
254	SX5E janvier, 3450, Vente	2018	UBS AG	58 851 0,02 %
1 758	SX5E janvier, 3500, Vente	2018	UBS AG	746 755 0,24 %
1 747	SX5E janvier, 3550, Vente	2018	UBS AG	1 304 266 0,43 %
407	WSX5EA janvier, 3550, Achat	2018	UBS AG	20 479 0,01 %
355	WSX5EA janvier, 3600, Achat	2018	UBS AG	2 492 0,00 %
203	WSX5EA janvier, 3650, Achat	2018	UBS AG	475 0,00 %
102	WSX5EA janvier, 3450, Vente	2018	UBS AG	7 162 0,00 %
408	WSX5EA janvier, 3500, Vente	2018	UBS AG	87 370 0,03 %

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers  
**ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)**

# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2017

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

## Contrats de change à terme (suite)

Nombre de				2017	
titres/contrats	Description	Contrepartie	Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets	
<u>Contrats d'options (suite)</u>					
<u>Options cotées (suite)</u>					
<u>États-Unis d'Amérique</u>					
		Échéance			
1 250	SPXW janvier, 2300, Vente	2018	Morgan Stanley	30 149	0,01 %
25	SPX janvier, 2700, Achat	2018	Morgan Stanley	18 507	0,01 %
25	SPX janvier, 2725, Achat	2018	Morgan Stanley	4 523	0,00 %
25	SPX janvier, 2650, Vente	2018	Morgan Stanley	29 191	0,01 %
25	SPX janvier, 2675, Vente	2018	Morgan Stanley	44 843	0,01 %
127	SPX March, 2690, Achat	2018	Morgan Stanley	453 348	0,15 %
<b>Total des options cotées</b>				<b>2 992 605</b>	<b>0,98 %</b>

			2017	
Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	Moins-value latente CHF	% des actifs nets
<u>Contrats de change à terme</u>				
(1 095 000) CHF	840 402 GBP	0,7675, 28.03.2018, UBS AG	8 965	0,00 %
(470 000) CHF	360 178 GBP	0,7663, 28.03.2018, UBS AG	3 136	0,00 %
(27 295 000) EUR	31 914 351 CHF	1,1692, 28.03.2018, UBS AG	8 058	0,00 %
(1 250 000) EUR	1 464 239 CHF	1,1714, 28.03.2018, UBS AG	3 060	0,00 %
(6 530 000) EUR	5 858 657 GBP	0,8972, 28.03.2018, UBS AG	62 828	0,02 %
(871 067) GBP	980 000 EUR	1,1251, 28.03.2018, UBS AG	1 316	0,00 %
(44 056 000) USD	42 861 245 CHF	0,9729, 28.03.2018, UBS AG	208 004	0,07 %
(862 042) USD	840 000 CHF	0,9744, 28.03.2018, UBS AG	5 405	0,00 %
(917 393) USD	900 000 CHF	0,9810, 28.03.2018, UBS AG	11 817	0,01 %
(49 857 000) USD	41 473 795 EUR	0,8319, 28.03.2018, UBS AG	210 958	0,07 %
(467 870) USD	390 000 EUR	0,8336, 28.03.2018, UBS AG	2 915	0,00 %
(5 022 000) USD	3 748 250 GBP	0,7464, 28.03.2018, UBS AG	61 663	0,02 %
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>588 125</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Total des actifs financiers dérivés</b>			<b>5 313 155</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Total des actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>			<b>179 709 440</b>	<b>58,71 %</b>

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

## ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)



# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2017

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

Nombre de				2017	
titres/contrats	Description	Contrepartie	Valeur d'estimation en CHF	% des actifs nets	
<b><u>Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</u></b>					
<b><u>Passifs financiers dérivés</u></b>					
<b><u>Contrats futures</u></b>					
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>					
(319)	S&P 500, mars 2018	Morgan Stanley	(50 492)	(0,02 %)	
(299)	CBOE VIX, mars 2018	UBS AG	(56 545)	(0,02 %)	
(380)	CBOE VIX, mars 2018	Morgan Stanley	(38 347)	(0,01 %)	
12	CBOE VIX, janvier 2018	Morgan Stanley	(2 046)	(0,00 %)	
<b>Total des contrats futures</b>			<b>(147 430)</b>	<b>(0,05 %)</b>	

		Échéance			
<b><u>Options cotées</u></b>					
<b><u>Allemagne</u></b>					
(3 496)	SX5E mars, 3550, Achat	2018	UBS AG	(2 417 750)	(0,79 %)
(2 798)	SX5E mars, 3600, Achat	2018	UBS AG	(1 263 827)	(0,41 %)
(3 496)	SX5E mars, 3550, Vente	2018	UBS AG	(4 749 590)	(1,55 %)
(2 000)	SX5E avril, 3550, Achat	2018	UBS AG	(1 722 504)	(0,56 %)
(1 494)	SX5E avril, 3600, Achat	2018	UBS AG	(914 334)	(0,30 %)
(3 494)	SX5E avril, 3500, Vente	2018	UBS AG	(4 795 937)	(1,57 %)
(1 494)	SX5E avril, 3550, Vente	2018	UBS AG	(2 479 016)	(0,81 %)
<b><u>États-Unis d'Amérique</u></b>					
(200)	RUT février, 1500, Achat	2018	Morgan Stanley	(1 006 799)	(0,33 %)
(200)	SPX février, 2550, Vente	2018	Morgan Stanley	(206 364)	(0,07 %)
(250)	SPX mars, 2550, Vente	2018	Morgan Stanley	(482 650)	(0,16 %)
(150)	SPX mars, 2600, Vente	2018	Morgan Stanley	(392 269)	(0,13 %)
(127)	SPX mars, 2690, Vente	2018	Morgan Stanley	(625 852)	(0,20 %)
(249)	SPX avril, 2700, Achat	2018	Morgan Stanley	(1 131 373)	(0,37 %)
<b>Total des options cotées</b>				<b>(22 188 265)</b>	<b>(7,25 %)</b>

				2017	
Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	Moins-value latente CHF	% des actifs nets	
<b><u>Contrats de change à terme</u></b>					
(16 469 886) CHF	14 086 000 EUR	0,8553, 28.03.2018, UBS AG	(4 158)	(0,00 %)	
(937 113) CHF	800 000 EUR	0,8537, 28.03.2018, UBS AG	(1 959)	(0,00 %)	
(30 046 457) CHF	30 884 000 USD	1,0279, 28.03.2018, UBS AG	(145 814)	(0,05 %)	
(1 070 000) CHF	1 098 078 USD	1,0262, 28.03.2018, UBS AG	(6 885)	(0,00 %)	
(670 000) CHF	682 948 USD	1,0193, 28.03.2018, UBS AG	(8 797)	(0,00 %)	
(960 000) EUR	853 290 GBP	0,8888, 28.03.2018, UBS AG	(1 290)	(0,00 %)	
(100 000) EUR	88 607 GBP	0,8861, 28.03.2018, UBS AG	(499)	(0,00 %)	
(100 000) EUR	88 535 GBP	0,8853, 28.03.2018, UBS AG	(594)	(0,00 %)	
(34 595 186) EUR	41 588 000 USD	1,2021, 28.03.2018, UBS AG	(175 970)	(0,06 %)	
(700 000) EUR	839 767 USD	1,1997, 28.03.2018, UBS AG	(5 232)	(0,00 %)	
(2 004 684) GBP	2 612 000 CHF	1,3029, 28.03.2018, UBS AG	(21 384)	(0,01 %)	

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

ÉTAT DES TITRES EN PORTEFEUILLE (suite)

# Dominicé Funds plc

Au 31 décembre 2017

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

Devise vendue	Devise achetée	Taux, date d'échéance et contrepartie	Moins-value latente CHF	2017 % des actifs nets
<b><u>Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat (suite)</u></b>				
<b><u>Contrats de change à terme (suite)</u></b>				
(4 749 729) GBP	5 294 000 EUR	1,1146, 28.03.2018, UBS AG	(50 936)	(0,02 %)
(2 538 391) GBP	3 401 000 USD	1,3398, 28.03.2018, UBS AG	(41 759)	(0,01 %)
(981 713) GBP	1 330 000 USD	1,3548, 28.03.2018, UBS AG	(1 941)	(0,00 %)
<b>Total des contrats de change à terme</b>			<b>(467 218)</b>	<b>(0,15 %)</b>
<b>Total des passifs financiers dérivés</b>			<b>(22 802 913)</b>	<b>(7,45 %)</b>
<b>Total des passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>			<b>(22 802 913)</b>	<b>(7,45 %)</b>
			<b>2017</b>	<b>% des</b>
			<b>Valeur</b>	<b>actifs nets</b>
			<b>d'estimation</b>	
			<b>en CHF</b>	
Investissements nets			156 906 527	51,26 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie			106 493 700	34,79 %
Liquidités détenues à titre de garantie			45 237 903	14,78 %
Autres éléments de l'actif hors passif			(2 527 815)	(0,83 %)
<b>Actifs nets</b>			<b>306 110 315</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Analyse de l'actif net total</b>			<b>2017</b>	<b>% de l'actif</b>
			<b>net total</b>	
Valeurs mobilières négociables			51,22 %	
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,04 %	
Autres actifs nets			48,74 %	
			<b>100,00 %</b>	

Les notes complémentaires figurant aux pages 26 à 54 font partie intégrante des présents états financiers

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

# Dominicé Funds plc

## 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 situé à Ormonde House, 12-13 Lower Leeson Street, Dublin 2, Irlande. La Société ne compte aucun employé.

Au 31 décembre 2018, 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

### (a) Déclaration de conformité

Les états financiers sont préparés conformément aux Normes internationales d'informations financières (« IFRS ») et aux interprétations du Comité d'interprétation aux normes IFRS (IFRS IC) telles qu'adoptées par l'Union européenne, ainsi qu'à certaines parties de la Loi irlandaise Companies Act 2014 applicables aux sociétés produisant des rapports en vertu des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

### (b) Base de préparation

Les états financiers sont présentés en franc suisse (CHF). Les états financiers ont été établis selon les principes de la continuité d'exploitation et du coût historique, sauf en ce qui a trait à la réévaluation des actifs et des passifs financiers à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne requiert de la part des dirigeants qu'ils se livrent à des appréciations, estimations et hypothèses qui influent sur l'application des principes et des méthodes comptables énoncés ainsi que sur le montant déclaré des actifs et passifs et des revenus et charges. Les estimations et hypothèses associées se fondent sur des données historiques et sur divers autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances, dont les résultats constituent la base des appréciations sur la valeur comptable des actifs et des passifs dont la valeur n'est pas aisément disponible auprès d'autres sources. Les résultats effectivement obtenus peuvent être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues sur une base régulière. La révision des estimations comptables est constatée au cours de la période pendant laquelle les estimations sont révisées si la révision n'a d'incidence qu'au cours de ladite période ou durant la période de révision et au cours des périodes ultérieures si la révision a une incidence sur la période considérée et les périodes à venir.

Tous les actifs et passifs de la Société sont détenus afin d'être investis ou sont censés être réalisés dans un délai de vingt-deux mois.

Sauf mention contraire, toutes les références à l'actif net mentionnées dans le présent document renvoient aux actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### (b) Base de préparation (suite)

La norme suivante est entrée en vigueur et a été adoptée :

*Norme IFRS 9, « Instruments financiers – classification et évaluation » (entrée en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018)*

La Société a adopté la norme IFRS 9 « Instruments financiers » le 1<sup>er</sup> janvier 2018. IFRS 9 remplace IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Elle inclut une directive révisée sur la classification et l'évaluation des instruments financiers, un nouveau modèle de pertes sur créances attendues pour le calcul de la dépréciation des actifs financiers et de nouvelles exigences comptables générales de couverture. Elle reprend aussi les directives sur la comptabilisation et la décomptabilisation des instruments financiers d'IAS 39.

#### *Classification des actifs financiers et des passifs financiers*

IFRS 9 contient une nouvelle approche de classification et d'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle d'affaires où sont gérés les actifs et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie. La norme inclut trois grandes catégories de classification pour les actifs financiers : l'évaluation au coût amorti, à la valeur d'estimation par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI) et à la valeur d'estimation par le biais du résultat (FVTPL). Elle élimine les catégories existantes IAS 39 de placements détenus jusqu'à l'échéance, de prêts et créances et d'actifs financiers disponibles à la vente.

IFRS 9 reprend en grande partie les exigences existantes d'IAS 39 pour la classification des passifs financiers. Toutefois, même si en vertu d'IAS 39, toutes les modifications de valeur d'estimation des passifs désignés à la FVTPL sont comptabilisées en résultat, elles sont en général présentées comme suit, en vertu d'IFRS 9 :

- le montant du changement de valeur d'estimation qui est attribuable aux changements de risque de crédit du passif est présenté dans les autres éléments du résultat global ; et
- le solde du changement de valeur d'estimation est présenté au compte de résultat.

Selon l'évaluation de la Société, cette norme n'a pas eu d'incidence significative sur la classification des actifs et passifs financiers de la Société. Ceci s'explique par le fait :

- que les instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction en vertu d'IAS 39 (produits dérivés) continueront de l'être en vertu d'IFRS 9 ;
- que les instruments financiers actuellement évalués à la FVTPL en vertu d'IAS 39 sont désignés dans cette catégorie parce qu'ils sont gérés à la valeur d'estimation conformément à une stratégie d'investissement documentée. Par conséquent, ces instruments financiers seront obligatoirement évalués à la FVTPL en vertu d'IFRS 9 ; et
- que les actifs financiers actuellement évalués au coût amorti sont les soldes de trésorerie. Ces actifs respectent les critères des versements uniques de capital et d'intérêts (critères SPPI) et sont détenus selon un modèle d'affaires de détention à des fins de collecte. Par conséquent, ils continueront d'être évalués au coût amorti en vertu d'IFRS 9.

IFRS 9 a remplacé le modèle de « perte encourue » d'IAS 39 par un modèle prédictif de « pertes de crédit attendues » (modèle ECL). Ce remplacement nécessitera un jugement important sur la manière dont les changements de facteurs économiques affectent les pertes de crédit attendues, ce qui sera déterminé à partir de pondérations probabilistiques.

Le nouveau modèle de dépréciation s'appliquera aux actifs financiers évalués au coût amorti ou à la FVOCI, sauf pour les investissements en instruments de capitaux propres.

# Dominicé Funds plc

## 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

### *Classification des actifs financiers et des passifs financiers (suite)*

En vertu d'IFRS 9, les provisions pour pertes sont évaluées sur l'une des bases suivantes :

- les pertes de crédit attendues à douze mois : il s'agit de pertes résultant de cas de défaut possibles dans un délai de 12 mois après la date de constatation ; et
- les pertes de crédit attendues à vie : il s'agit de pertes résultant de tous les cas de défaut possibles sur la durée de vie attendue d'un instrument financier.

Selon l'évaluation de la Société, les changements apportés au modèle de dépréciation n'auront pas d'incidence significative sur les actifs financiers de la Société. Ceci s'explique par le fait que la majorité des actifs financiers sont évalués à la FVTPL et que les exigences de dépréciation ne s'appliquent pas à ces instruments. Les actifs financiers sont amortis au coût à court terme (c.-à-d. Sur 12 mois au plus), de haute qualité de crédit et/ou fortement garantis. Par conséquent, les pertes de crédit attendues sur ces actifs devraient être faibles.

Le tableau suivant et les notes correspondantes ci-dessous expliquent les catégories d'évaluation originales sous IAS 39 et les nouvelles catégories d'évaluation sous IFRS 9 pour chacun des actifs et passifs financiers du Fonds au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'effet de l'adoption d'IFRS 9 sur les valeurs comptables des actifs financiers au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a uniquement trait aux nouvelles exigences de dépréciation.

	<b>Classification initiale sous IAS 39</b>	<b>Nouvelle classification sous IFRS 9</b>	<b>Valeur comptable initiale sous IAS 39 CHF</b>	<b>Nouvelle valeur comptable sous IFRS 9 CHF</b>
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	Désignées à la FVTPL	Obligatoires à la FVTPL	163 278 565	163 278 565
Contrats futures	Désignés à la FVTPL	Obligatoires à la FVTPL	117 898	117 898
Contrats Forward	Désignés à la FVTPL	Obligatoires à la FVTPL	2 187 097	2 187 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Coût amorti	136 678 506	136 678 506
<b>Total des actifs financiers</b>			<b>302 262 066</b>	<b>302 262 066</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats futures	Désignés à la FVTPL	Obligatoires à la FVTPL	61 004	61 004
Contrats Forward	Désignés à la FVTPL	Obligatoires à la FVTPL	3 405 264	3 405 264
<b>Total des passifs financiers</b>			<b>3 466 268</b>	<b>3 466 268</b>

Sous IAS 39, ces titres de capitaux propres étaient désignés à la FVTPL du fait de leur gestion à la valeur d'estimation et leur performance était surveillée sur cette base. Ces actifs ont été classifiés comme étant obligatoirement estimés à la FVTPL sous 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.

# Dominicé Funds plc

## 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

### (c) Conversion de devises étrangères

#### (i) Devise fonctionnelle et de présentation

La Société a adopté le franc suisse en tant que devise fonctionnelle et de présentation. Par conséquent, les éléments repris dans les états financiers de la Société sont convertis en franc suisse.

#### (ii) Transactions et soldes

Les transactions qui ont eu lieu au cours de la période considérée sont converties en franc suisse au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en franc suisse au taux de change de clôture en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Les écarts de change résultant des conversions des plus-values et moins-values réalisées découlant de la cession ou du règlement d'actifs et de passifs monétaires sont comptabilisés dans l'État du résultat global.

Les produits issus des souscriptions et des montants versés lors du rachat de parts privilégiées rachetables sont convertis au taux de change en vigueur au jour d'évaluation concerné.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères et évalués à leur valeur d'estimation sont convertis en franc suisse au taux de change en vigueur à la date où la valeur est calculée.

Tous les autres écarts de change liés aux éléments monétaires, notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, sont présentés séparément dans l'état du résultat global.

### (d) Instruments financiers

#### (i) Classification

La Société classe la totalité de ses investissements à la catégorie des actifs et passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat.

La Société s'attache avant tout aux données sur la valeur d'estimation pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance de la Société sont uniquement du capital et des intérêts, mais ces titres ne sont toutefois pas détenus aux fins de collecter des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de vente. Par conséquent, tous les investissements sont évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat.

Les contrats dérivés ayant une valeur d'estimation négative sont présentés en passif à la valeur d'estimation par le biais du résultat.

La Société exige dans sa politique que le Gestionnaire d'investissement et le Conseil d'administration évaluent ces actifs et passifs financiers sur la base de la valeur d'estimation et d'autres informations financières s'y rapportant.

#### (ii) Constatation

La Société comptabilise les actifs et passifs financiers à la date à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Tout achat d'actifs financiers est constaté à la date de la transaction. À compter de cette date, toute plus-value et moins-value découlant d'une variation de la valeur d'estimation des actifs ou passifs financiers sont comptabilisées.

# Dominicé Funds plc

## 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

### (iii) Évaluation

Les instruments financiers sont initialement évalués à leur valeur d'estimation (prix de transaction). Les frais de transaction sur actifs et passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat sont passés en charges immédiatement.

Les instruments dérivés sont comptabilisés à leur valeur d'estimation à la date de conclusion du contrat sur instruments dérivés et sont ensuite réévalués à leur valeur d'estimation. Les valeurs d'estimation sont obtenues à partir des cours cotés sur les marchés actifs, y compris les opérations récentes sur les marchés, et à partir de techniques d'évaluation, notamment les méthodes de l'actualisation des flux de trésorerie et celles de tarification des options, le cas échéant. Tous les produits dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque la valeur d'estimation est positive et en tant que passifs lorsqu'elle est négative.

Les titres cotés sur un marché reconnu, notamment les titres porteurs d'intérêts ou à coupon zéro, seront généralement évalués à leur valeur d'estimation par référence au cours admis à la cote officielle ou indiqués clairement dans le journal financier qui rend compte de ces prix sur une base quotidienne. Les titres qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs reconnue sont évalués soit au cours acheteur représentatif s'il s'agit de titres de longue durée, soit au cours vendeur s'il s'agit de titres de courte durée. Si aucun cours n'est disponible, les titres sont comptabilisés à leur valeur d'estimation telle que déterminée par les Directeurs. Les Directeurs peuvent, à leur entière discrétion, autoriser l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'ils considèrent que cette évaluation reflète mieux la valeur d'estimation d'un actif. Les Directeurs n'ont déterminé la valeur d'estimation d'aucun titre à la fin de la période (2017 : néant).

Après la comptabilisation initiale, tous les instruments financiers qualifiés à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat sont évalués à leur valeur d'estimation et les variations de valeur d'estimation sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

Les autres actifs financiers qui ne sont pas classés à la valeur d'estimation par le biais du résultat sont comptabilisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif moins les pertes de valeur, le cas échéant.

### (iv) Principes d'évaluation à la valeur d'estimation

La valeur d'estimation des instruments financiers est basée sur leur cours coté sur le marché à la date de l'État de la situation financière, sans aucune déduction des coûts estimés de vente de contrats futurs.

Lorsque les cours du marché de certains instruments financiers non négociés en bourse ne sont pas disponibles auprès d'un marché boursier reconnu ou d'un courtier, la valeur d'estimation de l'instrument financier est estimée au moyen de techniques d'évaluation, y compris l'utilisation des transactions récentes sur le marché de gré à gré, de la référence à la valeur d'estimation actuelle d'un autre instrument financier sensiblement identique, des techniques d'actualisation des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation des options ou de toute autre technique d'évaluation qui offre une estimation fiable des cours obtenus dans le cadre de transactions réelles sur le marché.

Lorsque des techniques d'actualisation des flux de trésorerie sont utilisées, les flux de trésorerie futurs estimés sont basés sur les meilleures estimations de la direction et le taux d'actualisation utilisé correspond au taux du marché à la date de l'État de la situation financière en vigueur pour un instrument présentant des conditions similaires. Lorsque d'autres modèles d'évaluation sont utilisés, les résultats sont basés sur des données de marché à la date de l'État de la situation financière.

La valeur d'estimation des instruments dérivés non négociés en bourse est évaluée en fonction du montant que la Société percevrait ou verserait pour clôturer le contrat en question à la date de l'état de la situation financière en tenant compte des conditions de marché en vigueur (volatilité, courbe de rendement appropriée, etc.) et de la solvabilité usuelle des contreparties. Plus précisément, la valeur d'estimation d'un contrat à terme est déterminée en tant que valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés en fonction des taux de marché appropriés à la date d'évaluation.

# Dominicé Funds plc

## 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

### (d) Instruments financiers (suite)

#### (v) Estimation de la valeur d'estimation

La valeur d'estimation des instruments financiers négociés sur des marchés actifs (tels que des instruments dérivés cotés en bourse et des titres négociés) se base sur leurs cours de marché à la date de clôture.

#### (vi) Décomptabilisation

La Société décomptabilise un actif financier à l'expiration des droits contractuels sur les flux de trésorerie de l'actif financier concerné ou lorsqu'elle procède à son transfert et que ce transfert entraîne une décomptabilisation en vertu de la norme IFRS 9.

La Société utilise la méthode PEPS (premier entré, premier sorti) pour calculer les plus-values ou les moins-values réalisées lors de la décomptabilisation.

Un passif financier est décomptabilisé à l'expiration de l'obligation spécifiée dans le contrat, ou à son acquittement ou annulation.

#### (vii) Instruments spécifiques

### Bons du Trésor

Les Bons du Trésor sont des titres à revenu fixe qui peuvent être évalués à leur valeur d'estimation. Au cours de l'exercice, la Société a investi dans des bons du Trésor et tous les intérêts perçus sont comptabilisés dans l'État du résultat global à mesure qu'ils sont courus.

### Obligations

Les obligations sont des titres à revenu fixe qui peuvent être évalués à leur valeur d'estimation. Au cours de l'exercice, la Société a investi dans des obligations d'entreprise et des obligations souveraines. Les intérêts perçus à partir de ces obligations sont comptabilisés dans l'État du résultat global à mesure qu'ils sont courus.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les liquidités en banque et en dépôt incluent toutes les liquidités et dépôts à court terme ayant une échéance à trois mois au plus. La politique de dépréciation de la Société a été mise à jour pour s'aligner sur les exigences du modèle de pertes de crédit d'attendues d'IFRS 9.

### Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués à leur valeur d'estimation, qui est déterminée par rapport au cours du courtier. Les plus-values ou les moins-values des contrats de change à terme sont réalisées à la date la plus proche de la livraison contractuelle ou à la date de clôture de ces positions par l'entremise de la conclusion de contrats de compensation.

### Contrats futures

Un contrat future est un contrat entre deux parties fixant l'achat ou la vente d'un instrument financier ou d'une matière première à une date ultérieure et à un prix déterminé. Les dépôts de garantie se font en espèces à la conclusion de chaque contrat future. Au cours de la période pendant laquelle le contrat future est en cours, les fluctuations de sa valeur sont reconnues comme des plus-values ou des moins-values latentes et sont réévaluées quotidiennement « à la valeur de marché » afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque jour de négociation. Les dépôts de couverture sont effectués ou reçus selon que le contrat a produit des plus-values ou des moins-values latentes. A la clôture ou à l'expiration du contrat, la Société comptabilise une plus-value ou moins-value égale à la différence entre les produits (ou le coût) de la transaction de clôture et le montant enregistré lors de la signature du contrat.



# Dominicé Funds plc

## 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

### (d) Instruments financiers (suite)

#### (vii) Instruments spécifiques (suite)

##### **Contrats d'options**

Les primes reçues à la vente d'options de vente et d'achat sont comptabilisées comme éléments de passif, tandis que les primes payées à l'achat d'options d'achat et de vente sont comptabilisées comme éléments d'actif à leur date d'entrée. Les valeurs d'estimation des contrats d'options non échus sont basées sur le cours du marché de l'option. Les plus-values et moins-values réalisées et latentes sont comptabilisées dans l'État du résultat global. Les primes touchées sur les options position vendeur expirant sans avoir été exercées sont comptabilisées comme des plus-values réalisées sur instruments financiers dérivés. Les primes versées lors de l'achat d'options n'ayant pas été exercées sont comptabilisées comme des moins-values réalisées sur des instruments financiers dérivés.

### (e) Produits et charges sur intérêts

Les produits et charges sur intérêts sont comptabilisés dans l'état du résultat global dès qu'ils sont courus, en utilisant le taux d'intérêt effectif initial de l'instrument calculé à la date d'acquisition ou initiale. Les produits et charges d'intérêt comprennent l'amortissement de toute décote ou prime, des frais de transaction ou d'autres écarts entre la valeur comptable initiale d'un instrument portant intérêt et son montant à échéance calculé sur la base du taux d'intérêt effectif. Les produits et charges sur intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés au niveau de leurs postes correspondants dans l'état du résultat global et en utilisant le taux d'intérêt effectif initial.

### (f) Charges

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion, les commissions de gestion d'investissement, les commissions de performance, les commissions d'administration, les commissions de dépositaire, les jetons de présence, les honoraires de l'auditeur et les autres charges d'exploitation, sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les droits perçus par les pouvoirs publics et les droits d'enregistrement sont comptabilisés en autres charges d'exploitation.

### (g) Montants à recevoir

Les montants à recevoir sont initialement comptabilisés à leur valeur d'estimation majorée des coûts de transaction qui sont directement attribuables à leur acquisition ou leur création. Ils sont ensuite évalués au coût amorti en appliquant la méthode des intérêts effectifs, déduction faite des provisions pour dépréciation.

### (h) Compensation d'instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est déclaré à la date de l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compensation des montants comptabilisés et qu'il y a une intention de règlement sur une base nette ou de réalisation des actifs et de règlement des passifs simultanément.

### (i) Parts de participation rachetables

Les parts de participation rachetables (« Parts de participation ») sont rachetables au choix du détenteur et sont comptabilisées à titre de passifs financiers. La distribution, le cas échéant, de ces Parts de participation est comptabilisée dans l'état du résultat global à titre de coûts financiers.

Les Parts de participation peuvent être restituées à la Société à partir du jeudi (« Jour d'évaluation ») de chaque semaine contre un montant en numéraire égal à la quote-part proportionnelle de la Valeur nette d'inventaire de la Société. Les parts sont comptabilisées sur la base du prix de rachat exigible à la date de l'état de la situation financière si l'investisseur exerçait son droit de revendre ses parts à la Société.

Les rachats exigibles représentent des rachats où les titres de participation ont été rachetés par l'investisseur sans versement de trésorerie.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 2. Résumé des principales méthodes comptables (suite)

#### (j) Montants à payer

Les éléments à payer sont initialement comptabilisés à la valeur d'estimation, puis constatés au coût amorti. La différence entre le montant à recevoir et le montant à payer est comptabilisée sur la période du montant à payer en appliquant la méthode des intérêts effectifs.

#### (k) Estimations comptables et jugements critiques dans le cadre de l'application des méthodes comptables

La Société émet des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants des actifs et des passifs à comptabiliser au cours du prochain exercice. Les estimations sont réévaluées de façon continue et se fondent sur des données historiques ainsi que d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements ultérieurs jugés raisonnables au regard des circonstances.

#### (l) Répartition des plus-values et des moins-values

Le revenu/(perte) net(te) des investissements ainsi que les plus-values et moins-values nettes réalisées et latentes sur investissements et instruments dérivés sont répartis au prorata chaque Jour d'évaluation et à chaque catégorie de parts de participation selon la participation proportionnelle de chaque Catégorie de la Société au début de chaque période d'évaluation. Les plus-values et les moins-values découlant des contrats de change à terme utilisés pour couvrir précisément les parts des Catégories USD, GBP et EUR sont affectées de manière spécifique à la catégorie concernée. Les charges attribuables à une Catégorie spécifique sont affectées directement à la Catégorie concernée.

#### (m) Liquidités détenues à titre de garantie

Les liquidités détenues à titre de garantie comprennent les soldes de trésorerie faisant l'objet de restrictions et détenues par l'agent de compensation de la Société, ainsi que les garanties pour les transactions sur instruments dérivés. Au 31 décembre 2018, la Société possédait 318 676 CHF (2017 : 45 237 903 CHF) de liquidités détenues à titre de garantie.

#### (n) Fiscalité

La Société est un organisme de placement au sens de la Section 739B de la Taxes Consolidation Act de 1997. Elle n'est par conséquent pas assujettie à l'impôt irlandais eu égard à ses produits et gains, excepté en cas de survenue d'un fait générateur d'impôt. En général, un fait générateur d'impôt découle d'une distribution, d'un remboursement, d'un rachat, d'une annulation, d'un transfert de parts ou de la clôture d'une « Période concernée ». Une « Période concernée » correspond à une période de huit ans dont le point de départ est l'acquisition de parts par un Investisseur et chaque période suivante de huit ans débutant immédiatement après la Période concernée précédente.

Aucune plus-value réalisée sur un fait générateur d'impôt ne s'applique en ce qui concerne :

- (i) les transactions relatives aux parts détenues par une Chambre de compensation reconnue, telle que désignée par ordonnance des Services fiscaux irlandais ;
- (ii) un échange de parts d'un fonds contre des parts d'un autre fonds ;
- (iii) un échange de parts survenant lors de la fusion ou de la restructuration de la Société avec une autre ;
- (iv) certains échanges de parts entre époux et conjoints et anciens époux et conjoints ;
- (v) les investisseurs qui ne sont ni des résidents irlandais ni des résidents ordinaires irlandais à des fins fiscales au moment du fait générateur d'impôt et qui ont communiqué à cet effet une déclaration appropriée à la Société ; et
- (vi) certains investisseurs résidant en Irlande et non assujettis à l'impôt irlandais ayant communiqué à la Société les déclarations réglementaires signées requises.

Faute d'une déclaration appropriée, la Société sera soumise à l'impôt irlandais à la survenue d'un fait générateur d'impôt. Aucun fait générateur d'impôt n'est survenu au cours de la période sous revue. Les plus-values en capital, les dividendes et les intérêts perçus peuvent faire l'objet de retenues à la source, imposées par le pays d'origine et ces impôts peuvent être irrécouvrables pour la Société ou ses investisseurs.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 3. Produits et charges sur intérêts

Le tableau suivant présente les produits et les charges sur intérêts engagées par la Société au cours de l'exercice :

<b>Produits d'intérêts</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Produits d'intérêts provenant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	671 605	148 242
<b>Total des produits d'intérêts</b>	<b>671 605</b>	<b>148 242</b>
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Charges d'intérêts provenant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	623 047	518 373
<b>Total des charges d'intérêts</b>	<b>623 047</b>	<b>518 373</b>

### 4. Plus-values et moins-values sur les investissements et les conversions de change

#### (a) 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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Plus-values réalisées	405 952	3 175 437
Plus-values latentes	-	4 591 037
Total des plus-values sur les obligations et les contrats forward	405 952	7 766 474
(Moins-values) réalisées	(2 773 436)	(2 608 617)
(Moins-values) latentes	(6 127 226)	(1 494 121)
Total des (moins-values) sur les obligations et les contrats forward	(8 900 662)	(4 102 738)
Divers		
Produits d'intérêts provenant des obligations	1 560 788	763 419
	1 560 788	763 419
<b>Autres variations nettes de la valeur d'estimation sur les actifs et passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>	<b>(6 933 922)</b>	<b>4 427 155</b>

#### (b) Plus-values nettes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Plus-values réalisées	770 027	4 165 466
Plus-values latentes	688 789	3 494 585
Total plus-values	1 458 816	7 660 051
(Moins-values) réalisées	(1 766 130)	(1 560 519)
(Moins-values) latentes	(2 034 521)	(1 771 739)
Total (moins-values)	(3 800 651)	(3 332 258)
<b>Plus-values nettes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>(2 341 835)</b>	<b>4 327 793</b>

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 5. Capital social

#### Capital social autorisé

	2018	2017
	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 émises et entièrement libérées

Nombre de parts

2018	Catégorie A CHF	Catégorie B USD	Catégorie C EUR	Catégorie D GBP
Solde en début de période	587 655	726 916	1 205 658	117 280
Émission de parts rachetables au cours de l'exercice	65 489	112 950	484 761	136 374
Rachat de parts rachetables au cours de l'exercice	(151 489)	(450 228)	(261 249)	(21 199)
Rachat	6 754	-	30 473	-
Vente	(3 706)	(37 034)	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<b>504 703</b>	<b>352 604</b>	<b>1 459 643</b>	<b>232 455</b>
2017	Catégorie A CHF	Catégorie B USD	Catégorie C EUR	Catégorie D GBP
Solde en début de période	383 634	334 607	729 286	71 873
Émission de parts rachetables au cours de l'exercice	271 221	588 670	635 468	70 785
Rachat de parts rachetables au cours de l'exercice	(68 674)	(196 361)	(157 734)	(25 378)
Rachat	1 474	-	-	-
Vente	-	-	(1 362)	-
Solde à la fin de l'exercice	<b>587 655</b>	<b>726 916</b>	<b>1 205 658</b>	<b>117 280</b>

Le tableau suivant présente un récapitulatif de la Valeur nette d'inventaire et la VNI par action pour chaque catégorie de parts pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016.

	Catégorie A CHF	Catégorie B USD	Catégorie C EUR	Catégorie D GBP
31 décembre 2018 - Total de la Valeur nette d'inventaire	51 615 915	38 960 913	152 009 333	22 926 552
31 décembre 2017 - Total de la Valeur nette d'inventaire	61 906 633	80 183 355	128 718 853	11 713 081
31 décembre 2016 - Total de la Valeur nette d'inventaire	40 446 042	36 176 720	77 615 901	7 103 798
31 décembre 2018 - VNI par action	102,27	110,49	104,14	98,63
31 décembre 2017 - VNI par action	105,35	110,31	106,76	99,87
31 décembre 2016 - VNI par action	105,43	108,12	106,43	98,84

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.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 5. Capital social (suite)

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	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.

Quatre actionnaires sans lien dont trois prête-noms et un actionnaire particulier détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie A, soit respectivement 31,25 %, 15,65 %, 12,62 % et 10,19 % (2017 : trois représentant 33,67 %, 18,08 % et 13,44 %). Un investisseur prête-nom sans lien de dépendance détiennent plus de 10 % des parts de Catégorie B représentant 33,67 %, (2017 : quatre représentant 24,98 %, 15,99 %, 15,80 % et 10,62 %). Deux investisseurs prête-noms sans lien de dépendance détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie C, soit respectivement 19,45 % et 19,26 % (2017 : deux représentant 28,55 % et 11,05 %). Deux investisseurs prête-noms sans lien de dépendance détiennent chacun plus de 10 % des parts de Catégorie D, soit respectivement 22,07 % et 11,22 % (2017 : trois représentant 29,48 %, 12,84 % et 10,72 %).

### 6. 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 AG (succursale de Londres), de Morgan Stanley et de JP Morgan Chase & Co.

### 7. 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 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 6 354 204 CHF de commissions (2017 : 5 163 647 CHF) dont 1 589 168 CHF (2017 : 1 559 364 CHF) dus au 31 décembre 2018. Le Gestionnaire d'investissement n'a renoncé à aucun montant (2017 : 167 079 CHF) de commissions de gestion pour l'exercice.

#### Commission 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 »).

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 7. Transactions avec des parties liées (suite)

#### Commission de performance (suite)

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 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. 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 Jour d'évaluation. Le montant cumulé à chaque Jour d'évaluation est déterminé en calculant la Commission de performance qui serait due si le Jour 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 l'exercice s'élevaient à 8 518 CHF (2017 : 788 087 CHF). Au 31 décembre 2018, il n'existait aucune Commission de performance due (2017 : 0 CHF). Aucune Commission de performance n'a fait l'objet d'une renonciation pour l'exercice (2017 : néant).

#### 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 l'exercice s'élevaient à 57 523 CHF (2017 : 56 547 CHF). Au 31 décembre 2018, des Commissions de gestion de 14 511 CHF étaient dues (2017 : 15 068 CHF).

#### Commissions de distribution

Le Distributeur est en droit de percevoir une commission annuelle facultative prélevée sur les actifs de la Société, qui ne dépassera pas 1 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds (plus la TVA, le cas échéant) ; cette commission sera cumulée et calculée à chaque Jour d'évaluation et payable trimestriellement à terme échu. Les frais et commissions des éventuels distributeurs sont calculés aux tarifs commerciaux normaux et supportés par la Société. La Commission de distribution a fait l'objet d'une renonciation pour l'exercice et aucune commission de distributeur n'était exigible pour l'exercice (2017 : La Commission de distribution a fait l'objet d'une renonciation pour l'exercice et aucune commission de distributeur n'était exigible pour la clôture de l'exercice).

#### 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. Cormac Byrne, qui est un employé et directeur de KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevaient à 13 736 CHF (2017 : 13 609 CHF). Aucun jeton de présence n'était dû au 31 décembre 2018 (2017 : néant).

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 7. Transactions avec des parties liées (suite)

#### Autres transactions avec des parties liées

Michel Dominicé, associé chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 78 964 parts de Catégorie A (CHF) (2017 : 78 964 parts de Catégorie A (CHF)), 14 000 parts de Catégorie B (USD) (2017 : 14 000 parts de Catégorie B (USD)), 4 000 parts de Catégorie C (EUR) (2017 : 4 000 parts de Catégorie C (EUR)) et 6 993 parts de Catégorie D (EUR) (2017 : 6 993 parts de Catégorie D (EUR)) au 31 décembre 2018.

Pierre De Saab, associé chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 1 361 parts de Catégorie B au 31 décembre 2018 (2017 : 1 361 parts de Catégorie B).

Manuel Sigrist, Gestionnaire de fonds chez Dominicé & Co - Asset Management, détenait 234 parts de Catégorie A (CHF) au 31 décembre 2018 (2017 : 234 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. Maureen O'Brien, qui est également membre de la Direction exécutive 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 7.

Cormac Byrne, qui est un employé et directeur de KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, ne reçoit pas de jeton de présence au titre de sa fonction de Directeur de la Société. La commission de gestion facturée pour cette période est indiquée dans la section Commission de gestion de la Note 7.

Clifford Burke et Deirdre O'Callaghan, tous deux responsables de la lutte contre le blanchiment d'argent de la Société pendant l'exercice, sont des employés de KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire. Les honoraires des responsables de la lutte contre le blanchiment d'argent facturés par KB Associates pour la période s'élevaient à 10 616 CHF (2017 : 10 378 CHF) dont 2 599 CHF payables à la fin de l'exercice (2017 : 2 699 CHF).

KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, fournit à la Société des services de passeports financiers et une assistance à la conformité RGPD. KB Associates a facturé 33 288 CHF de commissions (2017 : 0 CHF) au titre des services de passeports financiers et 5 753 CHF (2017 : 0 CHF) au titre des services de conformité RGPD pour l'exercice. Les services de conformité RGPD annuels commenceront en 2019.

Veillez consulter la note 8 pour toutes les autres commissions de parties liées facturées lors de cette période.

### 8. 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 Jour 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 235 950 CHF de commissions pour l'exercice (2017 : 205 364 CHF). Au 31 décembre 2018, 58 996 CHF de commissions étaient dues (2017 : 59 097 CHF). Les Commissions de gestion n'ont pas été réduites pour l'exercice (2017 : néant).

## Dominicé Funds plc

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

#### 8. Frais et dépenses (suite)

##### 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018, est la suivante :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	CHF	CHF
Audit (y compris les débours) des états financiers obligatoires et individuels de la Société	33 613	34 544
Autres services d'assurance	4 547	4 663

L'auditeur a facturé 38 160 CHF d'honoraires pour l'exercice (2017 : 39 207 CHF). Au 31 décembre 2018, 38 160 CHF de commissions étaient dues (2017 : 39 207 CHF).

##### 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-conservateur, ainsi que toutes les taxes applicables engagés pour le compte du Fonds. Ces commissions sont cumulées et payables mensuellement à terme échu.

Le total des Commissions de Dépositaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élevait à 60 450 CHF (2017 : 54 209 CHF). Au 31 décembre 2018, 10 650 CHF de Commissions de Dépositaire étaient dues (2017 : 10 778 CHF). Les Commissions de Dépositaire n'ont pas été réduites pour l'exercice (2017 : néant).

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 close le 31 décembre 2018 s'élevait à 64 989 CHF (2017 : 56 472 CHF). Au 31 décembre 2018, 16 360 CHF de commissions étaient dues (2017 : 16 195 CHF).

##### Frais du courtier compensateur

Les frais de négociation versés aux Courtiers compensateurs au cours de l'exercice s'élevaient à 1 461 870 CHF (2017 : 1 966 346 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 de dilution à inclure dans le Prix de souscription ou de rachat, le cas échéant.



### 8. Frais et dépenses (suite)

#### Commission anti-dilution (suite)

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 l'exercice.

### 9. Instruments financiers et risques associés

Les activités de la Société l'exposent à divers risques financiers : risque de prix de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme de gestion du risque global de la Société s'attache à gérer l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à réduire ses effets négatifs potentiels sur la performance financière de la Société. La Société a instauré des directives d'investissement qui définissent sa stratégie commerciale : sa tolérance au risque et sa philosophie de gestion des risques d'ensemble ; elle a établi des processus pour surveiller et contrôler ses opérations de couverture promptement et précisément. La direction réalise régulièrement des analyses de sensibilité pour tester les diverses expositions de la Société. Un investissement dans la Société comporte un certain niveau de risque, y compris, mais sans s'y limiter, les risques indiqués ci-dessous.

#### Risque de marché

Le risque de marché représente aussi bien le potentiel de pertes que de plus-values et inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et autres risques de prix. Le risque de marché du Fonds est géré quotidiennement par le Gestionnaire d'investissement conformément à l'objectif d'investissement et aux politiques d'investissement indiquées dans le Supplément au Prospectus du Fonds.

Conformément aux Avis OPCVM émis par la Banque centrale d'Irlande, la Société est tenue d'employer un processus de gestion des risques (« PGR ») qui lui permet de surveiller et de gérer avec précision l'exposition globale de la Société aux produits dérivés. Les risques de marché générés par le Fonds sont mesurés par le Gestionnaire d'investissement à l'aide de la méthodologie de la Valeur à risque (« VaR »).

#### Valeur à risque (VaR)

L'exposition globale du Fonds est calculée à l'aide d'un modèle VaR. La VaR est surveillée en termes de VaR absolue définie comme la VaR du Fonds en pourcentage de la VNI. La VaR absolue du Fonds ne doit pas être supérieure à 20 %. La VaR est mesurée sur une période de détention de 20 jours ouvrés avec un niveau de confiance de 99 % et une période d'observation historique d'au moins un an. Les rendements simulés sont calculés en utilisant des simulations historiques pondérées également.

Les risques de marché des positions du Fonds sont surveillés par le Gestionnaire d'investissement quotidiennement. Contrairement à une analyse de sensibilité traditionnelle, l'analyse de la VaR reflète les interdépendances entre les variables de risque. La VaR est une estimation statistique des pertes potentielles résultant d'une évolution défavorable des facteurs du marché pour une période de temps et un niveau de confiance donnés.

La VaR permet de comparer les risques entre les catégories d'actifs et sert d'indicateur du risque de placement dans un portefeuille pour le Gestionnaire d'investissement. Lorsqu'elle est utilisée de cette manière, et tant que l'on tient compte des limites des méthodes VaR et du modèle choisi, elle peut servir à signaler au Gestionnaire d'investissement une augmentation du niveau général de risque dans un portefeuille et donc déclencher une mesure corrective de sa part.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés

#### Risque de marché (suite)

##### Analyse de la VaR

Le tableau ci-dessous présente le niveau de VaR minimum, maximum et moyen en % de la VNI et le pourcentage d'utilisation de la limite de VaR sur la période considérée, du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2018.

	VaR à 99 % sur 20 jours	Utilisation de la Limite (VaR en % de la Limite)
Minimum	0,2 %	1,1 %
Maximum	12,8 %	64,1 %
Moyenne	3,4 %	17,2 %

Le tableau ci-dessous présente le niveau de VaR minimum, maximum et moyen en % de la VNI et le pourcentage d'utilisation de la limite de VaR sur la période considérée, du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 décembre 2017.

	VaR à 99 % sur 20 jours	Utilisation de la Limite (VaR en % de la Limite)
Minimum	(0,3 %)	1,5 %
Maximum	(18,2 %)	91,0 %
Moyenne	(5,8 %)	29,1 %

Le risque de marché de la Société est géré par compensation des positions prises à des « fins d'investissement ».

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la valeur d'estimation des produits dérivés exposés au risque de prix de marché était la suivante :

	2018		2017	
	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
<b>Actifs</b>				
Contrats de change à terme	2 187 097	0,75 %	588 125	0,19 %
Contrats futures et options cotées	117 898	0,04 %	4 725 030	1,55 %
<b>Total des actifs financiers dérivés à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>	<b>2 304 995</b>	<b>0,79 %</b>	<b>5 313 155</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Passifs</b>				
Contrats de change à terme	(3 405 264)	(1,17 %)	(467 218)	(0,15 %)
Contrats futures et options cotées	(61 004)	(0,02 %)	(22 335 695)	(7,30 %)
<b>Total des passifs financiers dérivés à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat</b>	<b>(3 466 268)</b>	<b>(1,19 %)</b>	<b>(22 802 913)</b>	<b>(7,45 %)</b>

Le risque de marché de la Société est affecté par trois principaux éléments : les variations des prix de marché réels, les taux d'intérêt et les fluctuations des monnaies.

Le Fonds ne s'aligne sur aucun indice. Il n'est pas corrélé aux marchés d'actions et les références à l'indice S&P 500 ne sont données qu'à titre de comparaison. Depuis son lancement, le Fonds affichait au 31 décembre 2018 une corrélation négative de 25,3% avec l'indice S&P 500 (2017 : corrélation négative de 22,4 %).

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Risque de marché (suite)

Au 31 décembre 2018, si la valeur des contrats de change à terme avait augmenté de 5 %, toutes les autres variables étant constantes, la valeur d'estimation du Fonds aurait baissé de 60 908 CHF (2017 : augmentation de 6 045 CHF). Une baisse de 5 % aurait un impact équivalent mais inverse.

Au 31 décembre 2018, si la valeur des futures ou options avait évolué de 5 %, toutes les autres variables étant constantes, la valeur d'estimation du Fonds aurait évolué de 601 968 CHF (2017 : 10 867 556).

L'analyse de sensibilité présente les limitations suivantes :

- les modèles sont basés sur des données historiques et ne peuvent pas tenir compte du fait que les évolutions futures des prix de marché, les corrélations entre les marchés et les niveaux de liquidité du marché en cas de turbulences pourraient être complètement différents de ce qui a été observé historiquement ;
- les informations sur les risques de prix de marché constituent plus estimation relative du risque qu'une valeur précise et exacte ;
- les informations sur les prix de marché correspondent à un résultat hypothétique et n'ont pas vocation à être prédictives ; et
- les conditions futures du marché pourraient varier considérablement par rapport à celles observées par le passé

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des effets des fluctuations des niveaux des taux d'intérêt de marché sur la valeur d'estimation des actifs et des passifs financiers et des flux de trésorerie futurs.

Afin de minimiser l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, la politique de la direction est de s'assurer que la durée de ses investissements ne dépasse pas trois ans. La direction surveille en permanence la sensibilité aux taux d'intérêt d'ensemble du Fonds en évaluant l'impact des évolutions des taux d'intérêt sur son portefeuille de placements détenu à des fins de gestion de trésorerie.

Au 31 décembre 2018, le profil des échéances des titres de créance du Fonds n'excédait pas 22 mois (2017 : 21 mois).

Ainsi, étant donné la très courte durée de son portefeuille de placements et le faible niveau des taux d'intérêt, le Fonds n'est pas exposé à un risque de taux d'intérêt significatif. La direction estime qu'une augmentation ou une diminution des taux d'intérêt de 100 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, n'aurait pas d'incidence significative sur les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables. Il convient de noter qu'une partie de la trésorerie dans des comptes aux soldes positifs porte un taux d'intérêt négatif.

#### Risque de crédit

La Société est exposée au risque de crédit, qui est le risque que la contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation contractuelle envers la Société, et provoque ainsi une perte financière. Le Fonds réduit son exposition au risque de crédit en surveillant la notation des obligations et des bons du Trésor détenus en portefeuille et en négociant avec des contreparties établies.

Le Fonds a une exposition au risque de crédit de contrepartie sur les opérations de produits dérivés, de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et d'autres soldes de créances. Le Gestionnaire d'investissement estime toutefois que la probabilité de défaut est proche de zéro en raison de la forte capacité des contreparties de respecter leurs obligations contractuelles à court terme, des actifs détenus au coût amorti, de l'échéance très courte et de la bonne tenue de crédit des contreparties. Par conséquent, aucune provision de perte n'a été comptabilisée sur la base des pertes de crédit attendues à 12 mois car cette dépréciation serait totalement insignifiante pour le Fonds.

En outre, toutes les activités de compensation et de garde sont réalisées par trois institutions aux notations très élevées, UBS Europe SE, succursale de Luxembourg, UBS AG, succursale de Londres et Morgan Stanley. Néanmoins, le Gestionnaire d'investissement vérifie quotidiennement toutes les opérations et les soldes avec les contreparties avec lesquelles le Fonds négocie.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Risque de crédit (suite)

Le Fonds investit dans des options et des contrats futures cotés. Le risque de crédit découle de la possibilité que les contreparties ne respectent pas leurs obligations. Le Fonds investit dans des contrats de change à terme à des fins de couverture et ce, principalement en raison du fait qu'il est composé de catégories d'actifs libellés dans des devises différentes.

Le Fonds investit dans des obligations notées « investment grade » par Moody's. Le tableau ci-dessous indique la répartition des obligations et des bons du Trésor en fonction de la catégorie de notation.

#### Titres de créance en fonction de la catégorie de notation

Notation	2018	2017
Aaa	59 %	71 %
A1	11 %	9 %
Aa1	2 %	1 %
A2	0 %	4 %
Aa2	20 %	3 %
A3	0 %	1 %
Aa3	8 %	11 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Toutes les transactions sont réglées/payées à la livraison par le biais de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. En cas d'achat, le paiement est effectué une fois que les titres ont été reçus par le courtier. Un échec de transaction survient lorsque l'une des parties ne peut honorer son obligation. Les investissements en dépôt auprès d'UBS Europe SE, succursale de Luxembourg, de Morgan Stanley et d'UBS AG, succursale de Londres, sont généralement détenus dans des comptes distincts. En conséquence, la Société n'est pas exposée au risque de crédit relativement à UBS Europe SE, succursale de Luxembourg, Morgan Stanley et UBS AG, succursale de Londres. Le tableau suivant présente la répartition des actifs et passifs financiers à leur valeur d'estimation ainsi que les liquidités détenues par le sous-conservateur et des contreparties bancaires, et leur cote de risque à la fin de l'exercice.

#### Actifs 2018

Contrepartie	Notation Moody's	Trésorerie et équivalents de trésorerie CHF	Liquidités détenues en garantie CHF	Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat CHF	Total CHF
UBS Europe SE	Aa3	49 097 935	-	165 465 662	214 563 597
UBS AG, succursale de Londres	Aa3	31 703 271	312 170	117 898	32 133 339
Morgan Stanley	A3	48 923 038	6 506	-	48 929 544
JP Morgan Chase & Co	A3	6 954 262	-	-	6 954 262
<b>Total</b>		<b>136 678 506</b>	<b>318 676</b>	<b>165 583 560</b>	<b>302 580 742</b>

#### Passifs 2018

Contrepartie	Notation Moody's	en banque Découvert CHF	Liquidités reçues en garantie CHF	Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat CHF	Total CHF
UBS Europe SE	Aa3	-	-	(3 405 264)	(3 405 264)
UBS AG, succursale de Londres	Aa3	-	-	(60 994)	(60 994)
Morgan Stanley	A3	-	-	(10)	(10)
JP Morgan Chase & Co	A3	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 466 268)</b>	<b>(3 466 268)</b>

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Risque de crédit (suite)

##### Actifs 2017

Contrepartie	Notation Moody's	Trésorerie et équivalents de trésorerie CHF	Liquidités détenues en garantie CHF	Actifs financiers	Total
				évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat CHF	
UBS Europe SE	Aa3	50 785 196	-	174 984 409	225 769 605
UBS Limited	Aa3	38 245 870	29 188 449	3 834 023	71 268 342
Morgan Stanley	A3	16 282 424	16 049 454	891 008	33 222 886
JP Morgan Chase & Co	A3	1 180 210	-	-	1 180 210
<b>Total</b>		<b>106 493 700</b>	<b>45 237 903</b>	<b>179 709 440</b>	<b>331 441 043</b>

##### Passifs 2017

Contrepartie	Notation Moody's	en banque Découvert CHF	Liquidités reçues en garantie CHF	Passifs financiers	Total
				évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat CHF	
UBS Europe SE	Aa3	-	-	(467 218)	(467 218)
UBS Limited	Aa3	-	-	(18 399 503)	(18 399 503)
Morgan Stanley	A3	-	-	(3 936 192)	(3 936 192)
JP Morgan Chase & Co	A3	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 802 913)</b>	<b>(22 802 913)</b>

La direction de la Société se réunit régulièrement pour se pencher sur les questions de crédit liées aux activités d'investissement, examiner l'exposition par rapport aux limites et passer en revue les courtiers et les contreparties. Ses activités sont conformes aux directives suivantes :

Dépositaire et contreparties bancaires :	les avoirs de la Société sont détenus par Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., succursale de Dublin, une banque multinationale notée A1.
Compte de l'agent des transferts :	institution notée A3 par JP Morgan.
Courtiers de compensation :	institution notée Aa3 par UBS AG, succursale de Londres et institution notée A3 par Morgan Stanley.
Obligations à court terme :	émetteurs notés Aa3 minimum.
Accords de compensation :	la Société a conclu des accords de compensation pour les produits dérivés négociés de gré à gré avec UBS AG, succursale de Londres et Morgan Stanley.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Compensation et montants soumis à des accords de compensation globale

Au 31 décembre 2018, la Société était soumise à deux accords de compensation globale avec ses contreparties aux contrats de dérivés.

Les tableaux suivants présentent les actifs et passifs financiers de la Société soumis à des opérations de compensation, des accords en vigueur de compensation globale et autres conventions similaires. Les tableaux sont présentés par type d'instrument financier.

Actifs financiers soumis à des opérations de compensation, des accords en vigueur de compensation globale et autres conventions similaires :

Description	A	B	C = A-B	D		E = C+D
	Montants bruts des actifs financiers comptabilisés	Montants bruts des passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs financiers présentés à l'état de la situation financière	ontants associés non compensés dans l'état de la situation financière D(i) Instruments financiers	D(ii) Garantie en espèces	Montant net
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2018 : Actifs dérivés						
UBS AG, succursale de Londres	117 898	-	117 898	(60 994)	-	56 904
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-
Total	117 898	-	117 898	(60 994)	-	56 904
2017 : Actifs dérivés						
UBS Limited	3 834 022	-	3 834 022	(3 834 022)	-	-
Morgan Stanley	891 008	-	891 008	(891 008)	-	-
Total	4 725 030	-	4 725 030	(4 725 030)	-	-

Passifs financiers soumis à des opérations de compensation, des accords en vigueur de compensation globale et autres conventions similaires.

Description	A	B	C = A-B	D		E = C+D
	Montants bruts des actifs financiers comptabilisés	Montants bruts des passifs financiers comptabilisés dans l'état de la situation financière	Montants nets financiers comptabilisés présentés dans l'état de la situation financière	ontants associés non compensés dans l'état de la situation financière D(i) Instruments financier	D(ii) Garantie en espèces	Montant net
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2018 : Passifs dérivés						
UBS AG, succursale de Londres	(60 994)	-	(60 994)	60 994	-	-
Morgan Stanley	(10)	-	(10)	-	10	-
Total	(61 004)	-	(61 004)	60 994	10	-
2017 : Passifs dérivés						
UBS Limited	(18 399 503)	-	(18 399 503)	3 834 022	14 565 481	-
Morgan Stanley	(3 936 192)	-	(3 936 192)	891 008	3 045 184	-
Total	(22 335 695)	-	(22 335 695)	4 725 030	17 610 665	-

Les montants en D(i) et D(ii) ci-dessus concernent les montants soumis à compensation qui ne sont pas admissibles à la compensation en (B) ci-dessus. Cela inclut (i) les montants qui font l'objet de compensation par rapport à l'actif (ou passif) indiqués dans « A » qui n'ont pas été compensés dans l'état de la situation financière, et (ii) toute garantie financière (y compris les garanties en espèces), à la fois reçue et en nantissement.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Compensation et montants soumis à des accords de compensation globale (suite)

La Société et ses contreparties ont choisi de régler l'ensemble des transactions sur une base brute. Toutefois, chaque partie a la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaut de la part de l'autre partie. Selon les modalités des accords de compensation globale, les incidents suivants peuvent être considérés comme des cas de défaut :

- une partie ou un garant à l'égard d'une partie nie, rejette ou décline toute obligation en vertu du présent accord ou de tout document de support au crédit ;
- un cas de défaut se produisant dans des conditions commerciales en vigueur entre les parties ;
- le manquement d'une partie à une obligation de paiement à l'échéance en vertu de l'accord, ou son incapacité d'honorer une obligation sous-jacente ou, le cas échéant, de fournir des garanties, si ledit manquement n'est pas résolu au plus tard le troisième jour d'ouverture des banques suivant un préavis écrit dudit manquement transmis à la partie en défaut ;
- le manquement d'une partie à toute autre obligation en vertu du présent accord, si ledit manquement n'est pas résolu au plus tard le vingtième jour d'ouverture des banques suivant un préavis écrit de dudit manquement transmis à la partie en défaut ; et
- une partie devient insolvable, ou une autorité de réglementation ou un tribunal révoque la licence d'une partie ou interdit ladite partie d'exercer ses activités.

#### Risque de liquidité

La liquidité peut être essentielle à la performance du Fonds. Dans certaines conditions de marché, par exemple pendant les périodes de volatilité des marchés ou lorsque la négociation d'un instrument financier ou sur un marché financier est perturbée de toute autre manière, la liquidité des positions en portefeuille du Fonds peut être réduite. Durant de telles périodes, le Fonds peut ne pas être en mesure de se défaire de certains instruments financiers, ce qui nuirait à sa capacité à rééquilibrer son portefeuille ou à répondre à des demandes de rachat. En outre, de telles circonstances peuvent contraindre le Fonds à se défaire des instruments financiers à des prix réduits, portant ainsi atteinte à sa performance. Si d'autres acteurs du marché cherchent à se défaire d'instruments financiers similaires en même temps, le Fonds peut ne pas être en mesure de vendre de tels instruments financiers ou de désinvestir dans ceux-ci ou d'empêcher les pertes qui y sont liées. En outre, si le Fonds subit des pertes commerciales importantes, le besoin de liquidités peut augmenter sensiblement alors que son accès à la liquidité peut être compromis.

De plus, parallèlement à un repli du marché, les contreparties du Fonds peuvent subir des pertes de leurs propres liquidités, affaiblissant ainsi leur situation financière tout en accentuant le risque de crédit du Fonds à leur égard.

Les activités liées aux produits dérivés exposent à deux types de risques : le risque qu'une perte survienne car une position donnée ne peut pas être dénouée ou compensée au prix de marché ou à un prix l'avoisinant à cause d'un manque de profondeur du marché ou de perturbations de celui-ci, et le risque que la partie responsable soit incapable de respecter ses obligations financières futures résultant d'activités liées à des produits dérivés tels que les appels de marge.

Le risque de liquidité du Fonds sur ses instruments dérivés est réduit en raison de la nature des contrats conclus. Les contrats futurs conclus par le Fonds sont tous à court terme (généralement un à trois mois) et sont dénoués par règlement en espèces. Conformément à la politique de la Société, le Gestionnaire d'investissement surveille la situation en matière de liquidité du Fonds sur une base journalière.

Le tableau ci-dessous propose une analyse des passifs financiers et des passifs financiers dérivés de la Société en les regroupant par classe d'échéance pertinente définie en fonction de la période restante entre la date de l'État de la situation financière et la date de règlement contractuelle. Les soldes ne sont pas actualisés, car l'impact de l'actualisation n'est pas jugé significatif.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Risque de liquidité (suite)

	< 1 mois CHF	1-3 mois CHF	3-12 mois CHF
<b>Au 31 décembre 2018</b>			
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	3 466 258	10	-
Rachats à payer	7 982 194	-	-
Souscriptions reçues à l'avance	10 386	-	-
Commissions d'administration à payer	58 996	-	-
Honoraires de l'auditeur à payer	38 160	-	-
Commissions de Dépositaire à payer	10 650	-	-
Commissions de Sous-conservateur à payer	16 360	-	-
Commissions de gestion à payer	1 589 168	-	-
Frais de gestion à payer	14 511	-	-
Comptes exigibles et charges constatées	114 879	-	-
Parts de participation rachetables	290 110 153	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>303 411 715</b>	<b>10</b>	<b>-</b>

	< 1 mois CHF	1-3 mois CHF	3-12 mois CHF
<b>Au 31 décembre 2017</b>			
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	2 046	11 757 703	11 043 164
Rachats à payer	1 020 004	-	-
Souscriptions reçues à l'avance	266 964	-	-
Commissions d'administration à payer	59 097	-	-
Honoraires de l'auditeur à payer	39 207	-	-
Commissions de Dépositaire à payer	10 778	-	-
Commissions de Sous-conservateur à payer	16 195	-	-
Commissions de gestion à payer	1 559 364	-	-
Frais de gestion à payer	15 068	-	-
Comptes exigibles et charges constatées	95 960	-	-
Parts de participation rachetables	306 110 315	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>309 194 998</b>	<b>11 757 703</b>	<b>11 043 164</b>

Le tableau ci-dessous propose une analyse des passifs financiers et des passifs financiers dérivés de la Société en les regroupant par classe d'échéance pertinente définie en fonction de la période restante entre la date de l'État de la situation financière et la date de règlement contractuelle.

<b>Au 31 décembre 2018</b>	< 1 mois CHF	1-3 mois CHF	3-6 mois CHF	> 6 mois CHF
Contrats de change à terme				
Rentrées	(161 524 090)	-	-	-
Sorties	164 929 354	-	-	-
Options cotées	-	-	-	-
Contrats futures	60 994	10	-	-
	<b>3 466 258</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Au 31 décembre 2017</b>	< 1 mois CHF	1-3 mois CHF	3-6 mois CHF	> 6 mois CHF
Contrats de change à terme				
Rentrées	-	(104 837 032)	-	-
Sorties	-	105 304 250	-	-
Options cotées	-	11 145 101	11 043 164	-
Contrats futures	2 046	145 384	-	-
	<b>2 046</b>	<b>11 757 703</b>	<b>11 043 164</b>	<b>-</b>



# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Risque de change

Les investissements du Fonds peuvent être libellés principalement dans des devises autres que sa devise fonctionnelle et, par conséquent, tout revenu provenant de ces investissements et versé au Fonds doit être libellé dans ces autres devises. Le Fonds calcule sa Valeur nette d'inventaire dans sa devise fonctionnelle, ce qui comporte un risque de change important et imprévu en raison des fluctuations des taux de change entre la devise fonctionnelle et toute autre devise. Il peut s'avérer impossible ou difficile de se protéger contre le risque de taux de change. Le Gestionnaire d'investissement peut, sans y être obligé, atténuer ce risque en canalisant les investissements du Fonds vers des instruments financiers pertinents. En outre, les mesures de contrôle des changes en vigueur dans tout pays peuvent rendre difficile le rapatriement des fonds du pays concerné.

Le Fonds peut conclure des opérations de change ou avoir recours à des techniques et instruments en vue de se protéger contre les fluctuations de la valeur relative de ses positions en portefeuille imputables aux variations des taux de change ou d'intérêt. Bien que ces opérations visent à réduire le risque de perte découlant d'une baisse de la valeur de la devise couverte, elles limitent également toute plus-value susceptible d'être réalisée au cas où la valeur de la devise couverte évoluerait à la hausse. Il n'est généralement pas possible de définir les montants du contrat considéré en proportion exacte de la valeur des instruments financiers concernés, dans la mesure où celle-ci évoluera en fonction des fluctuations des marchés de ces instruments financiers entre la date à laquelle le contrat est conclu et sa date d'échéance. Il ne peut être garanti qu'une stratégie de couverture correspondant exactement au profil des investissements du Fonds pourra être mise en œuvre. Il peut s'avérer impossible de couvrir des fluctuations des taux de change ou d'intérêt anticipées de manière générale dans une mesure suffisante pour protéger les actifs de la dépréciation des positions en portefeuille induite par ces fluctuations. L'exposition nette totale de la Société aux fluctuations des taux de change à la date de l'État de la situation financière était la suivante :

	Actifs monétaires CHF	Passifs monétaires CHF	Actifs non monétaires CHF	Passifs non monétaires CHF	Contrat de change à terme de couverture CHF	Exposition nette totale à la fin de l'exercice CHF
<b>2018</b>						
EUR	174 318 263	(3 617 443)	117 898	*(171 362 937)	(946 951)	(1 491 170)
GBP	27 752 224	(361 174)	-	*(28 784 628)	1 182 249	(211 329)
USD	79 329 033	(3 805 866)	-	*(38 407 678)	(37 278 471)	(162 982)
<b>Total</b>	<b>281 399 520</b>	<b>(7 784 483)</b>	<b>117 898</b>	<b>(238 555 243)</b>	<b>(37 043 173)</b>	<b>(1 865 481)</b>

	Actifs monétaires CHF	Passifs monétaires CHF	Actifs non monétaires CHF	Passifs non monétaires CHF	Contrats de change à terme de couverture CHF	Exposition nette totale à la fin de l'exercice CHF
<b>2017</b>						
EUR	176 556 820	(542 349)	3 776 953	*(168 967 134)	(9 943 485)	880 805
GBP	14 353 698	(485 617)	-	*(15 440 826)	909 463	(663 282)
USD	102 437 623	(257 752)	948 077	*(82 131 417)	(20 678 450)	318 081
<b>Total</b>	<b>293 348 141</b>	<b>(1 285 718)</b>	<b>4 725 030</b>	<b>(266 539 377)</b>	<b>(29 712 472)</b>	<b>535 604</b>

\*Les passifs non monétaires de la Société ci-dessus comprennent des actifs nets attribuables aux détenteurs de parts de participation rachetables. La Société investit dans des contrats de change à terme à des fins de couverture et ce, principalement en raison du fait que la Société est composée de catégories de parts libellées dans différentes devises.

Le Fonds n'est pas soumis à un risque de taux de change important en raison de la couverture de l'exposition au risque de change du Gestionnaire d'investissement. La direction estime qu'une baisse des taux des devises de 100 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, n'aurait pas d'incidence significative sur les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables.

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Instruments spécifiques

##### Contrats à terme

Les contrats à terme consistent en des engagements d'achat ou de vente d'un instrument financier, d'une devise, d'une matière première ou d'un indice donné à une date ultérieure déterminée et à un prix fixé à l'avance, et peuvent être réglés en trésorerie ou en un autre actif financier. Les contrats à terme donnent lieu à une exposition au risque de crédit par rapport à la contrepartie.

Les contrats à terme donnent lieu à une exposition au risque de marché en fonction des variations des prix du marché par rapport aux montants des contrats. Les risques de marché résultent de la fluctuation possible des taux de change, des indices, du prix des matières premières et de la valeur des titres qui sous-tendent ces instruments. Les contrats à terme détenus par la Société aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentés dans l'État des titres en portefeuille.

##### Contrats futures

Les contrats futures consistent en des engagements d'achat ou de vente d'une devise ou d'un instrument financier donné à une date ultérieure déterminée et à un prix fixé à l'avance, et peuvent être réglés en trésorerie ou en un autre actif financier. Les contrats futures sont des contrats négociés en bourse normalisés alors que les contrats de change à terme sont des contrats de gré à gré négociés individuellement. Les exigences de marge initiale pour les contrats futures sont remplies en espèces ou dans d'autres instruments, et les fluctuations des valeurs des contrats futures sont ajustées quotidiennement. Les contrats futures présentent un risque de crédit négligeable parce que les contreparties sont des bourses de contrats futures.

Les contrats futures donnent lieu à une exposition au risque de marché en fonction des prix du marché par rapport aux montants prévus aux contrats. En outre, du fait du niveau de marge de garantie normalement exigé à l'égard de la valeur contractuelle théorique, un compte de négociation de contrats futures s'accompagne habituellement d'un effet de levier élevé. Ainsi, une variation relativement limitée du prix d'un titre sous-jacent d'un contrat future peut entraîner des pertes substantielles pour la Société. Les contrats futures peuvent également être illiquides. Certaines bourses de contrats futures n'autorisent pas la négociation de certains contrats futures à des cours correspondant à une fluctuation du prix durant une même journée de négociation au-delà de certaines limites définies.

Si les prix fluctuent au cours d'une même journée de négociation au-delà de ces limites, le Fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement des positions défavorables et donc subir des pertes substantielles. Les montants notionnels sont les montants de référence sous-jacents aux indices sur lesquels se fonde la valeur d'estimation des contrats futures négociés par la Société. Bien que les montants notionnels ne représentent pas la valeur d'estimation actuelle et ne soient pas nécessairement indicatifs des flux de trésorerie futurs des contrats futures de la Société, l'évolution des prix sous-jacents par rapport aux variables spécifiées par les montants notionnels ont une incidence sur la valeur d'estimation de ces instruments financiers dérivés. Les contrats futures (futures) détenus par la Société aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentés dans l'état des titres en portefeuille.

##### Contrats d'options

Les options sont des instruments financiers dérivés qui confèrent à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) au vendeur, contre versement d'une prime, un instrument sous-jacent donné à un prix déterminé à ou avant une date spécifiée. La Société conclut des contrats d'options pour répondre aux exigences de ses activités de gestion des risques et de négociation. La Société surveille ses positions pour réduire le risque de perte potentielle due à des variations de la valeur marchande ou au non-respect par certaines contreparties de leurs obligations. En tant qu'acheteur d'options, la Société est exposée au risque de crédit dans la mesure où la contrepartie est tenue d'effectuer les paiements convenus dans le contrat si la Société exerce l'option. Les options détenues par la Société aux 31 décembre 2018 et 2017 sont présentées dans l'État des titres en portefeuille.

##### Vente à découvert synthétique

Les positions courtes seraient des positions courtes synthétiques. À des fins d'investissement, les positions courtes synthétiques sont des positions équivalentes aux positions courtes en termes économiques, et qui sont mises en œuvre à travers l'utilisation d'instruments financiers dérivés, conformément aux exigences de la Banque centrale. La combinaison de positions longues et courtes ne se traduira jamais par des positions courtes à découvert, car le Fonds ne négocie que des instruments financiers dérivés réglables en espèces. L'actif long comme l'actif court sont soit une position unique de produit dérivé coté sur indices boursiers ou sur indices de volatilité des parts, soit un portefeuille de produits dérivés cotés sur indices boursiers ou sur indices de volatilité des parts. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune position courte synthétique, à l'exception des contrats futures et des contrats d'options.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 9. Instruments financiers et risques associés (suite)

#### Instruments spécifiques (suite)

##### Levier financier

La Société peut faire l'objet d'un effet de levier. L'effet de levier comporte des risques spécifiques et peut fortement décupler le risque d'investissement de la Société. Tout effet de levier comporte un potentiel de hausse de la performance et du rendement total, mais renforce également l'exposition de la Société au risque de perte de capital et aux frais d'intérêt. Tous les produits et les gains d'investissement découlant des investissements initiés grâce à l'effet de levier et dépassant les frais d'intérêt associés à cet effet de levier peuvent engendrer une hausse de la Valeur nette d'inventaire des parts plus rapide qu'elle ne le serait en l'absence de l'effet de levier. En revanche, si les frais d'intérêt associés à l'effet de levier sont supérieurs aux produits et gains d'investissement, la Valeur nette d'inventaire des parts peut diminuer plus rapidement qu'elle ne le ferait en l'absence de l'effet de levier. La Société n'a pas eu recours à un effet de levier jusqu'aux 31 décembre 2018 et 2017, inclusivement, à l'exception de l'utilisation de dérivés.

##### 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 annuel 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 annuel.

### 10. 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 31 décembre 2018 (2017 : néant).

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 :

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 10. Estimation de la valeur d'estimation (suite)

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. A 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.

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 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Actifs</b>				
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Obligations d'entreprise et bons du Trésor	-	163 278 565	-	163 278 565
- Contrats de change à terme	-	2 187 097	-	2 187 097
- Contrats futures	117 898	-	-	117 898
<b>Total des actifs</b>	<b>117 898</b>	<b>165 465 662</b>	<b>-</b>	<b>165 583 560</b>
<b>Passifs</b>				
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
- Contrats de change à terme	-	(3 405 264)	-	(3 405 264)
- Contrats futures	(61 004)	-	-	(61 004)
<b>Total du passif</b>	<b>(61 004)</b>	<b>(3 405 264)</b>	<b>-</b>	<b>(3 466 268)</b>

Le tableau ci-après analyse, 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 2017.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Actifs</b>				
Actifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Obligations d'entreprise et bons du Trésor	-	174 396 285	-	174 396 285
- Contrats de change à terme	-	588 125	-	588 125
- Contrats futures et options cotées	4 725 030	-	-	4 725 030
<b>Total des actifs</b>	<b>4 725 030</b>	<b>174 984 410</b>	<b>-</b>	<b>179 709 440</b>
<b>Passifs</b>				
Passifs financiers évalués à leur valeur d'estimation par le biais du compte de résultat				
- Contrats de change à terme	-	(467 218)	-	(467 218)
- Contrats futures et options cotées	(22 335 695)	-	-	(22 335 695)
<b>Total du passif</b>	<b>(22 335 695)</b>	<b>(467 218)</b>	<b>-</b>	<b>(22 802 913)</b>

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 10. Estimation de la valeur d'estimation (suite)

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.

Aucun transfert entre les niveaux 1, 2 ou 3 n'a eu lieu au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 (2017 : 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 31 décembre 2018, la Société ne détenait aucune position de niveau 3 (2017 : néant).

Le tableau suivant présente, par rapport à la hiérarchie des valeurs d'estimation, une analyse des actifs et des passifs de la Société (par catégorie) non évalués à leur valeur d'estimation au 31 décembre 2018, mais dont la valeur d'estimation est communiquée.

<b>31 décembre 2018</b>	<b>Niveau 1 CHF</b>	<b>Niveau 2 CHF</b>	<b>Niveau 3 CHF</b>	<b>Total CHF</b>
<b>Actifs</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136 678 506	-	-	136 678 506
Liquidités détenues à titre de garantie	318 676	-	-	318 676
Autres actifs	-	830 983	-	830 983
<b>Total</b>	<b>136 997 182</b>	<b>830 983</b>	-	<b>137 828 165</b>
<b>Passifs</b>				
Rachats à payer	-	7 982 194	-	7 982 194
Souscriptions reçues à l'avance	-	10 386	-	10 386
Commissions d'administration à payer	-	58 996	-	58 996
Honoraires de l'auditeur à payer	-	38 160	-	38 160
Commissions de Dépositaire à payer	-	10 650	-	10 650
Commissions de Sous-conservateur à payer	-	16 360	-	16 360
Commissions de gestion à payer	-	1 589 168	-	1 589 168
Frais de gestion à payer	-	14 511	-	14 511
Comptes exigibles et charges constatées	-	114 879	-	114 879
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	-	290 110 153	-	290 110 153
<b>Total</b>	-	<b>299 945 457</b>	-	<b>299 945 457</b>

Le tableau suivant présente, par rapport à la hiérarchie des valeurs d'estimation, une analyse des actifs et des passifs de la Société (par catégorie) non évalués à leur valeur d'estimation au 31 décembre 2017, mais dont la valeur d'estimation est communiquée.

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 10. Estimation de la valeur d'estimation (suite)

31 décembre 2017	Niveau 1 CHF	Niveau 2 CHF	Niveau 3 CHF	Total CHF
<b>Actifs</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 493 700	-	-	106 493 700
Liquidités détenues à titre de garantie	45 237 903	-	-	45 237 903
Autres actifs	-	554 822	-	554 822
<b>Total</b>	<b>151 731 603</b>	<b>554 822</b>	-	<b>152 286 425</b>
<b>Passifs</b>				
Rachats à payer	-	1 020 004	-	1 020 004
Souscriptions reçues à l'avance	-	266 964	-	266 964
Commissions d'administration à payer	-	59 097	-	59 097
Honoraires de l'auditeur à payer	-	39 207	-	39 207
Commissions de Dépositaire à payer	-	10 778	-	10 778
Commissions de Sous-conservateur à payer	-	16 195	-	16 195
Commissions de gestion à payer	-	1 559 364	-	1 559 364
Frais de gestion à payer	-	15 068	-	15 068
Comptes exigibles et charges constatées	-	95 960	-	95 960
Actifs nets attribuables aux porteurs de parts de participation rachetables	-	306 110 315	-	306 110 315
<b>Total</b>	-	<b>309 192 952</b>	-	<b>309 192 952</b>

Les actifs et passifs inclus dans le tableau ci-dessus sont comptabilisés au coût amorti ; leurs valeurs comptables sont une approximation raisonnable de la valeur d'estimation. La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les encaisses, les dépôts bancaires et autres investissements à court terme sur un marché actif. Les autres actifs comprennent d'autres obligations dues à la Société et les provisions représentent les montants contractuels et obligations dues par la Société pour le règlement des dépenses.

### 11. Taux de change

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

	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Euro	1,1269	1,1702
Livre sterling	1,2555	1,3183
Dollar américain	0,9858	0,9745

### 12. Engagements et passifs éventuels

Au 31 décembre 2018, la Société n'avait pas d'engagements ou de passifs éventuels significatifs (2017 : néant).

### 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. Comme les Catégories du Fonds sont toutes des catégories de capitalisation, aucun dividende n'a été versé aux Actionnaires pendant cette période (2017 : 0 CHF).

# Dominicé Funds plc

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

### 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 (2017 : néant).

### 15. Événements significatifs survenus au cours de l'exercice

Le 1er janvier 2018 la Société a nommé KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, pour se charger d'obtenir ses passeports financiers. KB Associates remplace Maples & Calder, Dublin qui a exécuté cette mission jusqu'au 31 décembre 2017.

Le 1<sup>er</sup> février 2018, Clifford Burke a démissionné de ses fonctions de responsable de la lutte contre le blanchiment de capitaux et la Société a nommé Deirdre O'Callaghan. Ils sont tous deux employés par JB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire.

Le 16 avril 2018, la Société a nommé KB Associates, qui fait partie du même groupe économique que le Gestionnaire, pour fournir à la Société une assistance à la conformité RGPD.

Le 4 octobre 2018, la Société a été inscrite sur la Liste des régimes limités par l'Autorité monétaire de Singapour, ce qui permet la commercialisation des classes d'actions du Fonds à Singapour.

Le 26 novembre 2018, en vue du BREXIT, l'entité du courtier de compensation UBS, alors UBS Limited, a été remplacée par la succursale londonienne UBS AG. UBS Limited a cessé d'exister du fait de sa fusion avec UBS Francfort. Par conséquent, toutes les positions de la Société détenues auprès d'UBS Limited, ont été transférées à la succursale londonienne d'UBS AG.

### 16. Événements ultérieurs

Aucun événement postérieur à la période considérée n'est survenu.

### 17. Approbation des États financiers

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration le 29 avril 2019.

## Dominicé Funds plc

### ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE DU FONDS (NON AUDITÉ)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Conformément Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, cet état présente le montant global des achats et ventes d'un investissement excédant 1% de la valeur totale des achats et ventes réalisés au cours de la période ou, du moins, les 20 achats et ventes les plus pertinents.

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.

Achats	Devise	Quantité	Montant CHF
Trésor allemand, 05.12.2018, 0,00%	EUR	38 000 000	43 195 082
Trésor allemand, 10.04.2019, 0,00%	EUR	30 000 000	34 067 338
Trésor allemand, 13.02.2019, 0,00 %	EUR	21 000 000	23 981 668
Trésor allemand, 15.08.2018, 0,00 %	EUR	15 000 000	17 945 258
Trésor allemand, 10.10.2018, 0,00 %	EUR	15 000 000	17 745 205
Trésor allemand, 15.08.2018, 0,00 %	EUR	12 500 000	14 457 672
Trésor allemand, 15.08.2018, 0,00 %	EUR	10 500 000	12 308 959
SPX déc. 2018 2875P	USD	275	11 336 332
RUY déc. 2018 1690P	USD	275	9 910 913
Trésor allemand, 19.06.2019, 0,00 %	EUR	8 000 000	9 094 290
Trésor allemand, 10.10.2018, 0,00 %	EUR	7 000 000	8 327 578
Trésor britannique, 07.03.2019, 4,50 %	GBP	6 000 000	8 198 591
Trésor britannique, 22.07.2019, 1,75 %	GBP	6 000 000	8 055 897
SPX déc. 2018 2790C	USD	558	8 041 676
Trésor allemand, 16.05.2018, 0,00 %	EUR	6 000 000	7 033 246
Trésor allemand, 14.03.2018, 0,00 %	EUR	6 000 000	7 024 989
Trésor britannique, 13.09.2018, 0,00 %	GBP	7 000 000	6 940 734
Trésor britannique, 07.03.2019, 4,50 %	GBP	5 000 000	6 769 981
Trésor britannique, 05.12.2019, 0,00 %	GBP	7 000 000	6 759 516
SX5E nov. 2018 3450P	EUR	2 200	6 589 390
Ventes	Devise	Quantité	Montant CHF
Trésor américain, 17.05.2018, 0,00 %	USD	10 000 000	9 659 138
Trésor américain, 02.08.2018, 0,00 %	USD	7 000 000	6 895 453
Trésor américain, 28.03.2019, 0,00 %	USD	6 000 000	5 790 627
RUY déc. 2018 1710P	USD	144	5 475 036
SX5E avr. 2018 3650P	EUR	4 590	5 218 483
Trésor américain, 31.05.2018, 0,00 %	USD	5 000 000	4 963 631
Trésor américain, 16.08.2018, 0,00 %	USD	5 000 000	4 943 509
SPX juin 2018 2760P	USD	315	4 926 298
Trésor américain, 30.08.2018, 0,00 %	USD	5 000 000	4 802 994
SPX juin 2018 2725C	USD	530	3 866 379
Trésor américain, 25.04.2019, 0,00 %	USD	4 000 000	3 786 603
Contrat future CBOE VIX, fév. 2018	USD	301	3 623 982
SPX déc. 2018 2925C	USD	550	3 593 766
SPX nov. 2018 2850P	USD	550	3 342 728
SPX oct. 2018 2750P	USD	550	3 320 404
SX5E mars 2018 3650C	EUR	4 590	3 295 315
SX5E mars 2018 3650C	USD	440	3 234 578
SPX déc. 2018 2890C	USD	451	3 124 781
Trésor américain, 06.12.2018, 0,00 %	USD	3 000 000	2 960 581
S&P 500 Future, sept. 2018	USD	1 006	2 927 316



# Dominicé Funds plc

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (NON AUDITÉES)

### Politique de rémunération

#### Informations sur la rémunération du Gestionnaire

Le Gestionnaire a élaboré et mis en œuvre une politique de rémunération (la « Politique ») conforme aux dispositions du Règlement N° 257/2013 de la Directive de l'Union européenne sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs de 2013 (« Directive sur les AIFM »), du Règlement N° 420 (Loi irlandaise sur la Banque Centrale (supervision et application) de 2013 (Section 48(1)) de la Réglementation sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2015 (la « Réglementation sur les OPCVM ») et des Directives de l'AEMF en matière de bonnes politiques de rémunération conformément à la Directive OPCVM et à la Directive AIFM (les « Directives de l'AEMF »).

La politique de rémunération du Gestionnaire s'applique à ceux de ses collaborateurs qui exercent des activités professionnelles susceptibles d'avoir une incidence importante sur le profil de risque de la Société. Elle couvre ainsi les hauts dirigeants, les preneurs de risques, les services de contrôle et tout employé dont la rémunération totale est au même niveau que celle des hauts dirigeants et preneurs de risques, et dont les activités professionnelles ont une incidence importante sur le profil de risque de la Société. La politique du Gestionnaire consiste à verser à ces collaborateurs une composante fixe et à leur donner la possibilité d'obtenir une composante variable. La composante fixe doit représenter une part suffisamment importante de la rémunération totale de la personne concernée pour permettre au Gestionnaire de mener une politique totalement flexible, tout en se réservant la possibilité de ne pas verser de composante variable. Si le Gestionnaire verse une composante variable en tant que prime de performance, il convient de respecter certains critères énoncés dans la politique de rémunération du Gestionnaire. Les différents éléments de rémunération se combinent pour assurer une rémunération globale adéquate et équilibrée, reflétant les compétences et l'activité professionnelle ainsi que les meilleures pratiques du secteur. La politique de rémunération du Gestionnaire s'inscrit dans une gestion saine et efficace des risques, qu'elle promeut, et n'encourage pas de prise de risques incompatible avec le profil de risque de la Société.

La Note 9 aux états financiers décrit les risques liés à un investissement auprès de la Société. Pour de plus amples informations concernant le profil de risque de la Société et quant à la façon dont le Gestionnaire s'efforce de gérer les conflits d'intérêts, veuillez consulter le Prospectus de la Société.

Ces informations sont fournies conformément aux politiques de rémunération du Gestionnaire. Ces informations sont fournies conformément aux Directives de l'AEMF. L'exercice aux 31 décembre 2018 et 2017 porte sur la rémunération du Gestionnaire à la clôture de la période.

#### Informations sur la rémunération du Gestionnaire

Rémunération totale (en EUR) versée à ceux des collaborateurs du Gestionnaire qui participent, intégralement ou en partie, aux activités de la Société ayant une incidence importante sur le profil de risque de la Société durant l'exercice financier clos au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017 :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	EUR	EUR
<b>Rémunération fixe</b>		
Haute direction	75 600 EUR	84 425 EUR
Autres collaborateurs	42 500 EUR	37 500 EUR
<b>Rémunération variable</b>		
Haute direction	-	-
Autres collaborateurs	-	-
Rémunération totale versée	118 100 EUR	122 925 EUR

Nombre de collaborateurs concernés - 4

Le Gestionnaire d'investissement confirme qu'il établira et maintiendra une politique de rémunération conforme aux exigences de la Directive OPCVM et aux lignes directrices applicables publiées de temps à autre par l'Autorité européenne des marchés financiers, y compris les lignes directrices de l'AEMF sur les bonnes politiques de rémunération dans le cadre de la Directive OPCVM de l'AEMF 2016/575, sous réserve du principe de proportionnalité (les « Lignes directrices de l'AEMF ») ou est soumis aux exigences réglementaires sur la rémunération qui sont tout aussi applicables que les exigences de la Directive OPCVM et des Lignes directrices de l'AEMF et fournira un exemplaire de cette politique au Gestionnaire à la demande de ce dernier. À ce titre, le Gestionnaire d'investissement garantira que tous les délégués de gestion du portefeuille, le cas échéant, sont soumis aux exigences réglementaires sur la rémunération qui sont tout aussi applicables que celles de la Directive OPCVM et des Lignes directrices de l'AEMF.

## Dominicé Funds plc

### INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (NON AUDITÉES)

#### Total Expense Ratio

Le Total expense ratio (TER) a été calculé en application des réglementations suisses intitulées « Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes », publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Le total expense ratio au 31.12.2018 était comme suit :

Compartiment	Catégorie de part	TER	Commission de performance
Cassiopeia - OPCVM	Catégorie A (CHF)	2,24%	0,00%
	Catégorie B (USD)	2,25%	0,01%
	Catégorie C (EUR)	2,24%	0,00%
	Catégorie D (GBP)	2,23%	0,00%

Le total expense ratio au 31.12.2017 était comme suit :

Compartiment	Catégorie de part	TER	Commission de performance
Cassiopeia - OPCVM	Catégorie A (CHF)	2,39%	0,21%
	Catégorie B (USD)	2,63%	0,42%
	Catégorie C (EUR)	2,44%	0,25%
	Catégorie D (GBP)	2,54%	0,35%

#### Performance du fonds

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.