

RAPPORT ANNUEL

**STRATEGIE INDICE
ALIMENTATION**

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
GRESHAM Asset Management

20, rue de la Baume
75008 Paris

**Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2016

STRATEGIE INDICE ALIMENTATION

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion : GRESHAM Asset Management

20, rue de la Baume
75008 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 septembre 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels du Fonds Commun de Placement STRATEGIE INDICE ALIMENTATION établis en euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPC à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont notamment porté sur le respect des principes et méthodes comptables applicables aux OPC.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.


3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 23 novembre 2016

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés



Jean-Pierre VERCAMER



Stratégie Indice Alimentation

(Fonds Commun de Placement)

Rapport d'exercice

(25 septembre 2015 - 30 septembre 2016)



Environnement économique et financier

L'exercice 2016 a été marqué par une volatilité élevée sur les marchés financiers traduisant les nombreux risques politiques et le fait que la croissance de l'économie mondiale n'accélère pas.

Aux Etats Unis, après une fin d'année 2015 dynamique, la croissance marque une pause au premier semestre 2016 décevant les observateurs. Pour le 2^{ème} semestre 2016, les données économiques se montrent plus encourageantes et laissent envisager une légère accélération. La consommation a ralenti durant les mois d'été mais les enquêtes demeurent bien orientées. La production industrielle, en territoire négatif depuis un an, améliore sa tendance et devrait retrouver une croissance positive dès la fin du deuxième semestre 2016. L'amélioration continue du marché du travail, de l'inflation et des perspectives de croissance devrait aboutir à une hausse de taux de la Réserve Fédérale au mois de décembre. Pour cette fin d'année, les élections de novembre devraient peser sur les marchés.

En Zone Euro, la croissance est tirée par la consommation et semble se stabiliser autour de 1.5% avec des rythmes de croissance disparates entre les pays. Par exemple, l'Espagne et l'Irlande affichent une croissance respective de 3.0% et 3.8% sur 2016, alors que l'Italie et le Portugal affichent 0.6% et 1.0%. Ainsi, la reprise économique demeure graduelle et inégalement répartie. Le risque politique continue à peser sur la confiance et les investissements, notamment avec les incertitudes relatives aux modalités de sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne.

Le Japon, quant à lui, peine à retrouver une croissance dynamique. Après un premier trimestre encourageant, l'économie japonaise a dû faire face au ralentissement des économies asiatiques ainsi qu'aux conséquences d'un séisme important sur son appareil productif au 2^{ème} trimestre. La consommation se maintient sur une trajectoire décevante alors que les enquêtes de confiance et l'emploi ne cessent de s'améliorer. Dans un contexte de faible croissance et de difficulté à retrouver de l'inflation, la Banque Centrale a modifié sa politique monétaire, se fixant pour objectif le maintien du taux 10 ans proche de 0.

Le marché des taux d'intérêt

La faiblesse de la croissance et de l'inflation ainsi que la politique non conventionnelle menée par la BCE ont créé un cadre favorable à des taux d'intérêt durablement bas en Zone Euro, poussant les courbes en territoire négatif et opérant un aplatissement de celles-ci (recherche de rendement par les investisseurs). Ainsi, au 30 septembre, la France empruntait à taux négatif sur les marchés obligataires jusqu'à une maturité de 9 ans. Le taux 10 ans allemand termine l'année à -0.12% soit une baisse de 70 points de base depuis 1 an, après avoir touché un point bas à -0.19% en juillet 2016 et un point haut à 0.69% en novembre 2015.

A noter que le mois de septembre a été marqué par une volatilité sur les taux, due aux anticipations déçues de hausse de taux directeurs américains par la Réserve fédérale et à l'inaction de la Banque Centrale Européenne qui n'a pas modifié sa politique d'assouplissement quantitatif.

Le marché des actions

Les actions ont continué cette année à évoluer dans un contexte extrêmement volatil. Les marchés ont débuté l'année sur les craintes du ralentissement chinois, se sont repris suite à l'annonce du nouvel assouplissement quantitatif de la BCE puis ont évolué au gré des anticipations du Brexit. Après un mois de juin mouvementé et le cataclysme de la sortie de la Grande Bretagne de l'Union Européenne, les marchés actions ont retrouvé leurs couleurs et ont évolué dans un couloir plutôt stable. En effet, la remontée du prix du pétrole a rassuré les investisseurs et l'appréciation du dollar américain contre l'euro a bénéficié aux entreprises européennes exportatrices qui ont ainsi gagné en compétitivité. A fin septembre, les indices européens affichent des performances en retrait alors que les États-Unis se maintiennent en territoire positif, moins impactés par les événements européens. Le risque bancaire resurgit en zone euro, avec les craintes sur la solvabilité de Deutsche Bank et les créances douteuses italiennes. Le calendrier chargé de cette fin d'année (élections américaines, référendum italien, hausse du taux directeur américain, etc.) devrait maintenir une certaine volatilité sur les marchés.

Le marché des devises

Le marché des devises a été marqué par des tendances fortes en 2016. Le mouvement le plus significatif est la dépréciation de la livre britannique contre l'euro et le dollar, avec des baisses de 14.9% et 12.4% respectivement. L'appréciation du Yen a aussi été particulièrement marquée face au dollar américain. En revanche, la devise européenne est restée relativement stable face à sa contrepartie américaine, évoluant dans la fourchette 1.05-1.15 depuis 1 an.

Le marché des matières premières

Après une forte baisse des prix des matières premières jusqu'au début de l'année 2016, une reprise a eu lieu au deuxième et troisième trimestre 2016. L'or gagne 23.8% en dollars depuis le début d'année 2016 et le WTI clôture à 48.24 USD/bbl, après avoir touché un point bas de 26 USD/bbl mi-février.

Rapport de gestion

Changement intervenu au cours de l'exercice

Les dénominations sociales de la société de gestion et du dépositaire ont changées.

La société de gestion Legal & General Asset Management est devenue GRESHAM Asset Management et le dépositaire Legal & General Bank est devenu GRESHAM Banque.

Changement à venir au cours du prochain exercice

A compter du 7 octobre 2016, la fréquence de valorisation deviendra quotidienne.

A compter du 17 octobre 2016 changement de nom en Stratégie Alimentation et modification du processus de gestion (afin d'améliorer le suivi des expositions géographiques et / ou sectorielles des portefeuilles).

Classification

Actions internationales.

Rappel de la stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement vise à obtenir une performance comparable à celle de l'indice de référence. Les titres entrant dans la composition du portefeuille constituent donc un échantillon représentatif de l'indice de référence.

Le FCP peut investir jusqu'à 100 % de son actif net sur des valeurs appartenant au secteur mondial de l'alimentation et sélectionnées parmi les principales valeurs internationales entrant dans la composition de l'indice MSCI Food, Beverage & Tobacco.

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement ou de la gestion de sa trésorerie, le FCP peut investir jusqu'à 10 % de son actif net en parts ou actions d'OPCVM conformes à la directive, français ou européens.

Le FCP peut investir en OPCVM gérés par GRESHAM Asset Management.

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, le FCP peut :

- utiliser les titres de créance et instruments du marché monétaire en euro à titre accessoire (10%). Le gérant pourra investir sur des titres d'Etat, d'émetteurs publics ou privés dont la notation à long terme lors de l'acquisition est au moins A par Standard & Poor's ou Moody's.
- procéder à des dépôts, au sens et dans le cadre de l'article 2-1 du décret n° 89-623, auprès d'établissements de crédit dont le siège est établi dans un pays partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen, dans la limite de 20% de ses actifs par entité.
- être en situation emprunteuse d'espèces jusqu'à 10 % de son actif net.
- recourir, dans la limite de 10% de son actif net, aux prises en pension livrée par référence au Code Monétaire et Financier.

Pour l'optimisation de ses revenus ou la réalisation de son objectif de gestion, le FCP peut recourir, dans la limite de 100% de son actif net, aux prêts / emprunts de titres par référence au Code Monétaire et Financier.

Politique de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir une performance comparable à celle de l'indice mondial MSCI Food, Beverage & Tobacco (cours de clôture, dividendes nets réinvestis) en euro, minorée des frais de gestion.

La Sicav Sécuri-Taux, OPCVM monétaire du Groupe GRESHAM, est régulièrement utilisée pour la gestion de la trésorerie. Le FCP ne détient aucun instrument émis ou géré par la société de gestion au 30 septembre 2016.

Durant l'exercice 2015 - 2016 la société de gestion n'a pas participé aux Assemblées Générales des sociétés composant le portefeuille de l'OPCVM.

Les intermédiaires sélectionnés répondent aux critères figurant dans le prospectus du FCP. Aucune modification n'est intervenue au cours de l'exercice.

Outre les honoraires de gestion, la société de gestion ne perçoit aucune quote-part de la commission de mouvements relative aux opérations sur instruments financiers. Cette commission reste acquise à l'établissement dépositaire.

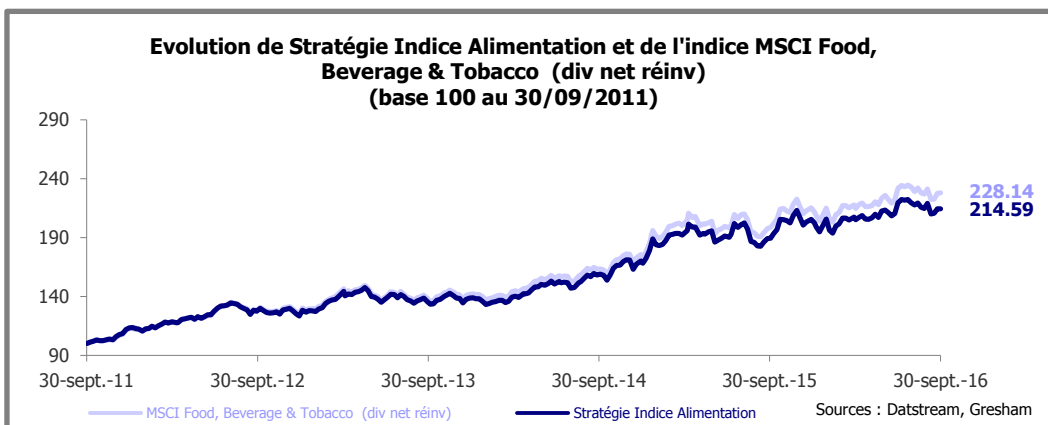
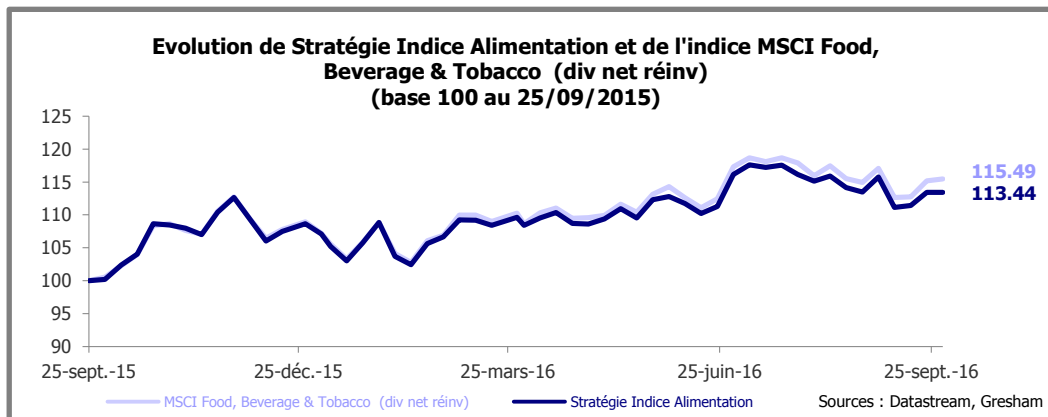
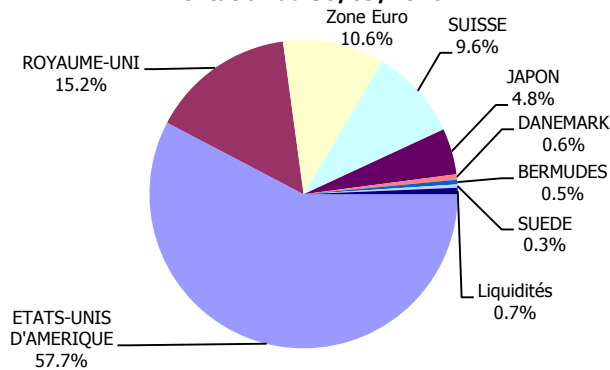
Du 25 septembre 2015 au 30 septembre 2016, la valeur liquidative publiée de Stratégie Indice Alimentation est passée de € 5 728.78 à € 6 498.91, soit une hausse de 13.44%. Dans le même temps, l'indice MSCI Food, Beverage & Tobacco (div net réinv) a enregistré une hausse (devise incluse) de 15.49%.

En terme géographique, l'exposition aux valeurs américaines et anglaises a contribué le plus à la performance du fonds. L'exposition action est restée proche de 99.5% tout au long de l'exercice écoulé. Les principales lignes du portefeuilles sont celles de l'indice de référence, à savoir Coca Cola, Nestlé et Pepsico.

| Performances au 30/09/2016 | Stratégie Indice Alimentation | MSCI Food, Beverage & Tobacco (div net réinv) (devise incluse) |
|-------------------------------|----------------------------------|---|
| Depuis le 25/09/2015 | 13.44% | 15.49% |
| Depuis le 26/09/2014 | 35.67% | 39.76% |

La performance sur la période considérée ne préjuge pas des performances futures

Répartition géographique de Stratégie Indice Alimentation au 30/09/2016



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

Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres au cours de la période

| | Montant |
|---------------------------|--------------|
| Montants des acquisitions | 2 277 303.68 |
| Montants des cessions | 2 581 530.20 |

Politique de best selection

Conformément à la directive Marchés d'instruments financiers entrée en application le 1^{er} novembre 2007, les prestataires de services d'investissement doivent s'acquitter de l'obligation de best execution. Toutefois, pour les opérations de réception / transmission d'ordres, qui représentent la totalité des transactions réalisées par GRESHAM Asset Management pour le compte de clients, cette obligation se traduit par une obligation de "meilleure sélection" des intermédiaires et contreparties.

Les critères retenus par GRESHAM Asset Management sont les suivants :

- le critère d'exécution et de règlement qui couvre les modalités pratiques d'exécution des ordres et la qualité du dépouillement
- le coût global de transaction supporté par les clients qui tient compte du prix de négociation et de l'ensemble des frais de transaction
- pour les actions, le critère de couverture globale de l'ensemble des marchés sur lesquels les clients interviennent
- pour les obligations, la couverture du marché domestique et la connaissance des contraintes des investisseurs français

La politique de best selection tient compte de la taille de la société de gestion et des volumes traités, mais également de la nature des instruments financiers négociés : actions internationales de grande capitalisation, obligations principalement libellées en euros et dont la notation est supérieure ou égale à BBB et la liquidité est suffisante, titres de créances négociables émis par des établissements de taille importante.

Méthode choisie pour mesurer le risque global

Conformément à l'instruction AMF 2011-15, la méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement.

Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

En application de l'article L.533-22-1 du Code monétaire et financier, le processus d'investissement de l'OPCVM est indépendant de critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Frais d'intermédiations

La Société de Gestion n'a pas eu recours au cours de l'exercice à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres. Par conséquent, conformément à la réglementation, la société de gestion n'a pas établi de compte-rendu relatif aux frais d'investissement.

Bilan au 30 septembre 2016 en euro

Actif

| | 30/09/2016 | 25/09/2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | | |
| Instruments financiers | | |
| Actions et valeurs assimilées | | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 19 453 341,54 | 17 648 641,77 |
| Créances | | |
| Autres | 86 773,34 | 93 956,64 |
| Comptes financiers | | |
| Comptes à vue | 106 462,61 | 45 219,23 |
| Total de l'actif | 19 646 577,49 | 17 787 817,64 |

Passif

| | 30/09/2016 | 25/09/2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 18 514 488,89 | 16 057 673,23 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 836 476,14 | 1 454 343,80 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 233 252,50 | 221 940,34 |
| Total des capitaux propres | 19 584 217,53 | 17 733 957,37 |
| (= Montant représentatif de l'actif net) | | |
| Dettes | | |
| Autres | 62 359,96 | 53 860,27 |
| Total du passif | 19 646 577,49 | 17 787 817,64 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

Hors-bilan

| | 30/09/2016 | 25/09/2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Opération de couverture | Néant | Néant |
| Autres opérations | Néant | Néant |
| Autres engagements | Néant | Néant |

Compte de résultat

| | EXERCICE 2015 / 2016 | EXERCICE 2014 / 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 459 930,05 | 453 250,51 |
| Total I | 459 930,05 | 453 250,51 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur dettes financières | -34,36 | -90,52 |
| Total II | -34,36 | -90,52 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 459 895,69 | 453 159,99 |
| <i>Autres produits (III)</i> | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | -228 624,22 | -217 226,91 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 231 271,47 | 235 933,08 |
| <i>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</i> | 1 981,03 | -13 992,74 |
| Acomptes sur résultat versés au cours de l'exercice» (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 233 252,50 | 221 940,34 |

Annexe

1-Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels du FCP sont présentés sous la forme prévue par le Règlement 2014-01 du 14 janvier 2014 de l'Autorité des normes comptables relatif au plan comptable des OPC à capital variable, publié au J.O.R.F. du 8 septembre 2014. La devise de référence de la comptabilité est l'euro.

Portefeuille

Les entrées (achats ou souscriptions), et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition frais exclus.

La valeur comptable des titres cédés est calculée selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur liquidative est présentée et déterminée pour :

- les titres cotés : au dernier cours du jour de valorisation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion,

- les OPC : au cours de la dernière valeur liquidative connue,

- les titres de créances négociables : TCN inférieurs ou égaux à trois mois : linéarisation.

Rémunération des comptes

Ce compte enregistre les prévisions de rémunération, par la voie d'une échelle d'intérêts transmises par un intermédiaire financier, pour tout compte courant ou compte de dépôt de garantie.

Cours de change

Les transactions libellées dans une monnaie différente de la devise de référence comptable sont enregistrées au cours de change de l'opération. Pour le calcul de la valeur liquidative, les actifs et passifs de l'OPCVM sont évalués au cours de change du jour déterminé par la BCE.

Différence de change

Ce compte enregistre les résultats sur opération de change de trésorerie.

Frais de gestion

Une dotation hebdomadaire est calculée sur la base de 1,20 % (TTC) par an sur actif net.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Les intérêts sur obligations et titres de créances négociables sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Politique de distribution

Le FCP capitalise l'intégralité des revenus et dividendes.

2 - Evolution de l'actif net

| | | EXERCICE 2015 / 2016 | EXERCICE 2014 / 2015 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net en début d'exercice | + | 17 733 957,37 | 15 977 447,46 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | + | 3 079 515,93 | 3 226 660,80 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | - | -3 570 373,91 | -4 604 618,86 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers | + | 626 064,08 | 1 266 322,37 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers | - | 0,00 | -110,99 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | + | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | - | 0,00 | 0,00 |
| Frais de négociation | - | -59 752,84 | -106 620,61 |
| Différences de change | + /- | 263 889,58 | 360 118,60 |
| Variation de la différence d'estimation des instruments financiers | + /- | 1 279 645,85 | 1 378 825,52 |
| <i>Différence d'estimation exercice N :</i> | | <i>6 993 502,75</i> | <i>5 713 856,90</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1:</i> | | <i>-5 713 856,90</i> | <i>-4 335 031,38</i> |
| Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | +/- | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N :</i> | | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1:</i> | | <i>0,00</i> | <i>0,00</i> |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | - | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | - | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | +/- | 231 271,47 | 235 933,08 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur les plus et moins-values nettes | - | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | - | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | +/- | 0,00 | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | = | 19 584 217,53 | 17 733 957,37 |

3 - Compléments d'information

3.1 - Instruments financiers : ventilation par nature juridique

Néant

3.2 - Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | Taux fixe | Taux variable | Taux révisable | Autres |
|-----------------------------------|-----------|---------------|----------------|------------|
| Actif | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 106 462,61 |
| Passif | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3 - Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | 0-3 mois] |]3 mois - 1 an] |]1 - 3 ans] |]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|-----------------------------------|------------|--------------------|-------------|-------------|---------|
| Actif | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 106 462,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.4 - Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors bilan (à l'exception de l'euro)

| | CHF | DKK | GBP | JPY | SEK | USD |
|--|--------------|------------|--------------|------------|-----------|---------------|
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 1 881 373,21 | 111 958,99 | 2 971 216,59 | 946 849,10 | 68 155,95 | 11 392 373,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 22 238,05 | 0,00 | 16 079,76 | 741,34 | 0,00 | 47 290,04 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-Bilan | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5 - Créances et dettes : ventilation par nature

Opérateurs débiteurs et autres créances

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Coupons à recevoir en actions en CHF | 22 238,05 |
| Coupons à recevoir en actions en EUR | 424,15 |
| Coupons à recevoir en actions en GBP | 16 079,76 |
| Coupons à recevoir en actions en JPY | 741,34 |
| Coupons à recevoir en actions en USD | 47 290,04 |

Opérateurs créditeurs et autres dettes

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Répartition périodique des frais | 62 359,96 |
|----------------------------------|-----------|

3.6 - Capitaux propres

| Nombres de titres | |
|------------------------------|--------|
| émis pendant l'exercice | 493,28 |
| rachetés pendant l'exercice | 575,41 |
| Commissions de souscriptions | |
| Montant perçu | Néant |
| Montant rétrocédé | Néant |
| Commissions de rachats | Néant |

3.7 - Frais de gestion

| frais de gestion fixes | |
|---|------------|
| Charges externes (1) | 228 624,22 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| (1) Commission versée intégralement à la Société de Gestion | |

| frais de gestion variables (commission de performance) | |
|--|--|
| Néant | |

3.8 - Engagements reçus et donnés

| |
|-------|
| Néant |
|-------|

3.9 - Autres informations

| Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres | |
|---|--|
| Néant | |

| Titres donnés en garantie et maintenus en portefeuille titres | |
|---|--|
| Néant | |

| Instruments émis ou gérés par la société de gestion | |
|---|--|
| Néant | |

3.10 - Tableau d'affectation des sommes distribuables

| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice | | | | |
|---|---------------|------------------|------------------------|-------------------------|
| Date | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
| Néant | | | | |

| Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice | | |
|--|---------------|------------------|
| Date | Montant total | Montant unitaire |
| Néant | | |

| Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat | EXERCICE 2015 / 2016 | EXERCICE 2014 / 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 233 252,50 | 221 940,34 |
| Total | 233 252,50 | 221 940,34 |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 233 252,50 | 221 940,34 |
| Total | 233 252,50 | 221 940,34 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | | |
| Distribution unitaire | | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au plus et moins-values nettes | EXERCICE 2015 / 2016 | EXERCICE 2014 / 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 836 476,14 | 1 454 343,80 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 836 476,14 | 1 454 343,80 |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 836 476,14 | 1 454 343,80 |
| Total | 836 476,14 | 1 454 343,80 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | | |
| Distribution unitaire | | |

3.11 - Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

| Date | actif net | nombre de parts | Valeur liquidative | distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) | distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) | crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | capitalisation unitaire (*) |
|------------|---------------|-----------------|--------------------|--|---|--|-----------------------------|
| 28/09/2012 | 17 639 475,53 | 4 564,27 | 3 864,68 | - | - | - | 55,59 |
| 27/09/2013 | 19 230 834,44 | 4 671,74 | 4 116,41 | - | - | - | 53,62 |
| 26/09/2014 | 15 977 447,46 | 3 335,35 | 4 790,33 | - | - | - | 495,71 |
| 25/09/2015 | 17 733 957,37 | 3 095,59 | 5 728,78 | - | - | - | 541,50 |
| 30/09/2016 | 19 584 217,53 | 3 013,46 | 6 498,91 | - | - | - | 354,98 |

(*) La capitalisation unitaire à partir du 26/09/2014 est celle du résultat et des plus ou moins values nettes. Pour les exercices précédents, la capitalisation unitaire est uniquement celle du résultat.

**STRATEGIE INDICE ALIMENTATION
(FCP)**

DETAIL DU PORTEFEUILLE EN EURO AU 30 SEPTEMBRE 2016

| CODE ISIN - DOSSIER TITRE - LIBELLE | DEV | QTE | VALEUR BOURSIERE | % AN | HORS BILAN | % HB |
|---|-----|-----------|----------------------|---------------|------------|------|
| PORTEFEUILLE | | | | | | |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| ACTIONS ORDINAIRES | | | | | | |
| BE0003793107-000 AB INBEV | EUR | 8195 | 955 537,00 | 4,88% | | |
| BMG169621056-000 BUNGE LTD | USD | 1792 | 95 099,15 | 0,49% | | |
| CH0038863350-000 NESTLE | CHF | 26730 | 1 881 373,21 | 9,61% | | |
| DK0010181759-000 CALSBERG AS-B | DKK | 1320 | 111 958,99 | 0,57% | | |
| FR0000120644-000 DANONE | EUR | 8999 | 594 383,95 | 3,04% | | |
| FR0000120693-000 PERNOD-RICARD | EUR | 2763 | 291 082,05 | 1,49% | | |
| GB0002374006-000 DIAGEO PLC | GBP | 30578 | 785 021,07 | 4,01% | | |
| GB0002875804-000 BRITISH AMERIC TOBACCO PLC | GBP | 16524 | 946 114,77 | 4,83% | | |
| GB0004544929-000 IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 11292 | 521 105,68 | 2,66% | | |
| GB0004835483-000 SABMILLER | GBP | 11418 | 596 075,75 | 3,04% | | |
| GB0006731235-000 ASSOCIATED BRITISH FOODS | GBP | 4070 | 122 899,32 | 0,63% | | |
| GB00BDCPN049-000 COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS LI | USD | 2495 | 89 194,96 | 0,46% | | |
| JP3116000005-000 ASAHI BREWERIES LTD | JPY | 4700 | 152 358,30 | 0,78% | | |
| JP3119600009-000 AJINOMOTO CO | JPY | 6600 | 130 873,64 | 0,67% | | |
| JP3258000003-000 KIRIN HOLDINGS CO LTD | JPY | 13110 | 193 769,25 | 0,99% | | |
| JP3726800000-000 JAPAN TOBACCO INC | JPY | 12900 | 469 847,91 | 2,40% | | |
| NL0000009165-000 HEINEKEN NV | EUR | 3070 | 240 411,70 | 1,23% | | |
| SE0000310336-000 SWEDISH MATCH AB FRUEHER | SEK | 2083 | 68 155,95 | 0,35% | | |
| US02209S1033-000 ALTRIA GROUP | USD | 16129 | 913 750,26 | 4,67% | | |
| US0394831020-000 ARCHER DANIELS MIDLAND | USD | 6896 | 260 554,00 | 1,33% | | |
| US1156372096-000 BROWN FORMAN B | USD | 2636 | 112 043,58 | 0,57% | | |
| US1344291091-000 CAMPBELL SOUP CO | USD | 2225 | 109 047,13 | 0,56% | | |
| US1912161007-000 COCA COLA CO | USD | 47532 | 1 802 306,46 | 9,20% | | |
| US2058871029-000 CONAGRA FOODS INC | USD | 4810 | 203 027,60 | 1,04% | | |
| US21036P1084-000 CONSTELLATION A | USD | 2160 | 322 209,84 | 1,65% | | |
| US26138E1091-000 DR PEPPER SNAPPLE | USD | 2222 | 181 785,52 | 0,93% | | |
| US3703341046-000 GENERAL MILLS INC | USD | 7449 | 426 343,63 | 2,18% | | |
| US4278661081-000 HERSEY CO | USD | 1936 | 165 828,87 | 0,85% | | |
| US4878361082-000 KELLOGG CO | USD | 3254 | 225 864,51 | 1,15% | | |
| US5007541064-000 THE KRAFT HEINZ COMPANY | USD | 7725 | 619 536,56 | 3,16% | | |
| US5797802064-000 MC CORMICK & CO | USD | 1294 | 115 846,68 | 0,59% | | |
| US5828391061-000 MEAD JOHNSON NUTRITION | USD | 2687 | 190 215,81 | 0,97% | | |
| US60871R2094-000 MOLSON COORS BREWING CO | USD | 2231 | 219 481,95 | 1,12% | | |
| US6092071058-000 MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 19857 | 781 043,19 | 3,99% | | |
| US61174X1090-000 MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 1780 | 234 138,34 | 1,20% | | |
| US7134481081-000 PEPSICO INC | USD | 18435 | 1 796 590,76 | 9,17% | | |
| US7181721090-000 PHILIP MORRIS INTERNAT | USD | 19353 | 1 685 779,64 | 8,61% | | |
| US7617131062-000 REYNOLDS AMERICAN | USD | 10432 | 440 703,16 | 2,25% | | |
| US8326964058-000 J M SMUCKER | USD | 1426 | 173 174,48 | 0,88% | | |
| US9024941034-000 TYSON FOODS | USD | 3420 | 228 806,92 | 1,17% | | |
| BONS DE SOUSCRIPTION | | | | | | |
| FR0013198835-000 DIAGEO DO 16 | EUR | 30578 | | | | |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | 19 453 341,54 | 99,33% | | |
| TOTAL PORTEFEUILLE | | | 19 453 341,54 | 99,33% | | |
| LIQUIDITES | | | | | | |
| OPERATEURS DEBITEURS & AUTRES CREANCES | | | | | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | EUR | | 424,15 | 0,00% | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | GBP | 13 845,16 | 16 079,76 | 0,08% | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | USD | 52 780,41 | 47 290,04 | 0,24% | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | JPY | 83 838,15 | 741,34 | 0,00% | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | CHF | 11 743,60 | 10 797,72 | 0,06% | | |
| 413 - COUPONS A RECEVOIR | CHF | 12 442,50 | 11 440,33 | 0,06% | | |
| OPERATEURS DEBITEURS & AUTRES CREANCES | | | 86 773,34 | 0,44% | | |

**STRATEGIE INDICE ALIMENTATION
(FCP)**



DETAIL DU PORTEFEUILLE EN EURO AU 30 SEPTEMBRE 2016

| CODE ISIN - DOSSIER TITRE - LIBELLE | DEV | QTE | VALEUR BOURSIERE | % AN | HORS BILAN | % HB |
|---------------------------------------|-----|-----|----------------------|----------------|------------|------|
| OPERATEURS CREDITEURS & AUTRES DETTES | | | | | | |
| 488 - REPARTITION PERIODIQUE FRAIS | EUR | | -62 359,96 | -0,32% | | |
| OPERATEURS CREDITEURS & AUTRES DETTES | | | | | | |
| DISPONIBILITES | | | | | | |
| 51 - BANQUES,ORGANISMES ET ETABL.FI | EUR | | 106 462,61 | 0,54% | | |
| DISPONIBILITES | | | | | | |
| TOTAL LIQUIDITES | | | | | | |
| | | | 130 875,99 | 0,67% | | |
| ACTIF NET | | | 19 584 217,53 | 100,00% | | |
| NOMBRE DE PARTS | | | 3 013,46 | | | |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | 6 498,91 | | | |

En application du huitième alinéa du 1 de l'art. 242 ter de Code Général des Impôts, l'information relative au quota d'investissement doit figurer dans l'inventaire de l'OPCVM : le FCP STRATEGIE INDICE ALIMENTATION est investi à 25% et moins en créances ou produits assimilés.

GRESHAM Banque - 20, Rue de la Baume - CS 10020 - 75 383 PARIS CEDEX 08 - Tél. : 01 55 31 24 00 - Fax. : 01 55 31 24 31 - www.gresham.fr
SA AU CAPITAL DE 8 460 651 EUROS - RCS Paris 341 911 576 - Etablissement de Crédit n°14.120