

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

Rapport semestriel au 31 mars 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	5
Notes aux états financiers	9
Rapport de performance	10



Chemin de la Damataire 28
Case postale
CH-1009 Pully

www.cronosfinance.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à CRONOS FINANCE SA, Pully.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.10.21 31.03.22	01.10.20 30.09.21	01.10.19 30.09.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	44'738'561.97	45'201'339.45	40'159'828.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'042.30	1'085.27	985.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.77%	1.76%	1.74%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)

	31.03.22	30.09.21
Avoirs en banque		
à vue	3'809'274.74	4'105'940.30
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	501'300.00	1'804'090.00
Parts d'autres placements collectifs	40'463'873.66	39'292'113.85
Autres actifs	20'100.55	55'953.33
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	44'794'548.95	45'258'097.48
Engagements envers les banques à court terme	-3'191.60	0.00
Autres engagements	-52'795.38	-56'758.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'738'561.97	45'201'339.45

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.10.21 31.03.22	01.10.20 30.09.21
Position au début de la période comptable		41'650	40'737
Parts émises		7'114	4'892
Parts rachetées		-5'841	-3'979
Position à la fin de la période comptable		42'923	41'650

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'201'339.45	40'159'828.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-416'500.00	-439'959.60
Solde des mouvements de parts	1'093'032.92	857'382.77
Résultat total	-1'139'310.40	4'624'088.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'738'561.97	45'201'339.45

Compte de résultat	Période comptable	01.10.21	01.10.20
		31.03.22	30.09.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.03
Intérêts négatifs		-15'467.72	-30'738.01
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		13'417.03	10'455.56
Parts d'autres placements collectifs		109'228.61	417'991.85
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	-578.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-25'636.85	-20'882.59
Total des revenus		81'541.07	376'248.68
Charges			
Intérêts passifs		-64.87	-0.04
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-306'814.53	-631'926.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		9'503.94	21'068.41
Total des charges		-297'375.46	-610'857.71
Résultat net avant ajustements		-215'834.39	-234'609.03
Ajustements fiscaux *		0.00	652'600.88
Résultat net		-215'834.39	417'991.85
Gains et pertes de capital réalisés		681'064.11	747'435.93
Résultat réalisé		465'229.72	1'165'427.78
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'604'540.12	3'458'660.44
Résultat total		-1'139'310.40	4'624'088.22

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					28'351'443.87	63.30
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	18'100	CHF	126.34	2'286'754.00	5.10
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'300	CHF	311.00	1'648'300.00	3.68
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	CHF	110.50	861'900.00	1.92
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'160	CHF	480.85	2'000'336.00	4.47
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	CHF	157.10	2'246'530.00	5.02
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	15'000	CHF	150.90	2'263'500.00	5.06
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	9'050	CHF	143.50	1'298'675.00	2.90
Suisse					12'605'995.00	28.15
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	13.678	490'171.65	1.09
Allemagne					490'171.65	1.09
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	11'000	CHF	40.6424	447'066.40	1.00
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	4'800	EUR	243.18	1'195'161.61	2.67
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	3'340	USD	458.59	1'409'538.27	3.15
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	CHF	64.95	974'250.00	2.17
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	37.52	2'176'160.00	4.85
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Global Aggregate Bond UCITS ETF Hedged CHF	65'000	CHF	29.789	1'936'285.00	4.32
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	19'500	USD	38.5875	692'447.86	1.55
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	95'000	USD	8.2805	723'912.36	1.62
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	USD	168.28	1'858'316.04	4.15
Irlande					11'413'137.54	25.48
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	10.3596	1'139'556.00	2.54
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	4'850	USD	111.4573	497'457.62	1.11
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	20'800	USD	35.05	670'899.06	1.50
Luxembourg					2'307'912.68	5.15
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	27'200	USD	45.15	1'130'140.62	2.53
US92206C6646	Vanguard Russell 2000 ETF	5'300	USD	82.85	404'086.38	0.90
Etats-Unis					1'534'227.00	3.43
Obligations					501'300.00	1.12
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	500'000	CHF	100.26 %	501'300.00	1.12
CHF					501'300.00	1.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					12'112'429.79	27.04
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	1'600	CHF	2'211.58	3'538'528.00	7.90
CH0324608568	Cronos Immo Fund	29'500	CHF	116.50	3'436'750.00	7.67
CH0342181937	iShares SBI AAA-BBB(R) Bond Index Fund (CH) -I CHF-	1'800	CHF	939.86	1'691'748.00	3.78

Suisse					8'667'026.00	19.35
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	2'450	CHF	400.40	980'980.00	2.19
--------------	---------------------------------------	-------	-----	--------	------------	------

Liechtenstein					980'980.00	2.19
----------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0724618946	BlackRock Global Funds SICAV - World Technology Fund -D2-	6'000	USD	77.69	428'965.34	0.96
LU1590583875	JPMorgan Fund SICAV - Emerging Markets Corporate Bond C cap.	8'370	CHF	99.65	834'070.50	1.86
LU2133138433	Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 -B EUR-	11'500	EUR	102.03	1'201'387.95	2.68

Luxembourg					2'464'423.79	5.50
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
-------------------	---------------	------

Avoirs en banque à vue	3'809'274.74	8.50
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	501'300.00	1.12
Parts d'autres placements collectifs	40'463'873.66	90.34
Autres actifs	20'100.55	0.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	44'794'548.95	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-3'191.60	
Autres engagements	-52'795.38	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'738'561.97	

Cours de change

EUR	1 = CHF 1.0239
GBP	1 = CHF 1.21165
USD	1 = CHF 0.92025

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	0	5'148
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	0
CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	0	170
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	0
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	6'000	0
CH0324608568	Cronos Immo Fund	4'000	0
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	5'300	0
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	0	4'800
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	0
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	6'500	0
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	0	15'000
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	0
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	4'850	0
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	0	3'800
LU2133138433	Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 -B EUR-	11'500	0
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	10'700	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0116014934	UBS ETF (CH) - Platinum -A-	0	4'360
IE00B00FV011	iShares PLC - iShares Core GBP Corp Bond ETF -GBP-	0	3'100
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	0	62'200
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	0	5'800
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx US Treasury 10+Y (DR) Ucits ETF	0	1'900
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	0	375
LU1900873875	JSS Investment fonds SICAV - JSS Equity - All China C USD	0	5'320

Obligations

CH0306179091	3/8 % Holcim 15-21	0	300'000
CH0341725908	1/8 % Lonza Swiss Finanz 16-21	0	500'000
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	0	500'000

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) – CRONOS Active Allocation Fund	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe I	1.50%*	Max. 2.00%	Max. 0.80%	

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.04.14 jusqu'au 29.03.19)	%	-	-	-	-
– Classe I (lancée le 31.03.14)	%	8.87	6.97	5.51	-4.32

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. 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 ou du rachat des parts.