

# CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

## Rapport semestriel au 31 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	10
Rapport de performance .....	11



Chemin de la Damataire 28  
Case postale  
CH-1009 Pully

[www.cronosfinance.ch](http://www.cronosfinance.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer  
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer  
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer  
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer  
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### 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.

## Information aux investisseurs

---

### Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 30 septembre 2023.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.10.22	01.10.21	01.10.20
			31.03.23	30.09.22	30.09.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	44'080'229.04	39'698'650.55	45'201'339.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	949.04	908.64	1'085.27
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.76%	1.76%	1.76%

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

### Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.03.23	30.09.22
Avoirs en banque		
à vue	1'375'009.63	4'081'214.68
à terme	3'218'744.50	0.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	39'508'628.07	35'609'149.97
Autres actifs	30'324.81	55'669.73
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>44'132'707.01</b>	<b>39'746'034.38</b>
Autres engagements	-52'477.97	-47'383.83
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>44'080'229.04</b>	<b>39'698'650.55</b>

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.10.22	01.10.21
		31.03.23	30.09.22
Position au début de la période comptable		43'690	41'650
Parts émises		3'024	8'154
Parts rachetées		-267	-6'114
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>46'447</b>	<b>43'690</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	39'698'650.55	45'201'339.45
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-467'483.00	-416'500.00
Solde des mouvements de parts	2'587'418.27	1'872'216.07
Résultat total	2'261'643.22	-6'958'404.97
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>44'080'229.04</b>	<b>39'698'650.55</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.10.22	01.10.21
		31.03.23	30.09.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'703.92	0.00
à terme		6'206.05	0.00
Intérêts négatifs		-71.71	-23'922.25
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		0.00	15'104.53
Parts d'autres placements collectifs		150'541.20	468'399.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-5'293.45	-30'867.05
<b>Total des revenus</b>		<b>153'086.01</b>	<b>428'714.54</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-64.87
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-299'874.01	-607'617.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		484.63	10'840.64
<b>Total des charges</b>		<b>-299'389.38</b>	<b>-596'841.42</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-146'303.37</b>	<b>-168'126.88</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	636'526.19
<b>Résultat net</b>		<b>-146'303.37</b>	<b>468'399.31</b>
Gains et pertes de capital réalisés		133'271.29	111'778.03
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-13'032.08</b>	<b>580'177.34</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		2'274'675.30	-7'538'582.31
<b>Résultat total</b>		<b>2'261'643.22</b>	<b>-6'958'404.97</b>

\* 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>31'712'236.34</b>	<b>71.85</b>
CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'850	CHF	163.60	793'460.00	1.80
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	18'100	CHF	115.30	2'086'930.00	4.73
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'300	CHF	278.05	1'473'665.00	3.34
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	CHF	96.70	754'260.00	1.71
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	5'968	CHF	133.30	795'534.40	1.80
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'520	CHF	468.95	2'119'654.00	4.80
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	CHF	146.28	2'091'804.00	4.74
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	15'000	CHF	137.60	2'064'000.00	4.68
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	9'050	CHF	95.40	863'370.00	1.96
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	6'400	CHF	118.90	760'960.00	1.72
CH0324608568	Cronos Immo Fund	30'725	CHF	116.90	3'591'752.50	8.13
<b>Suisse</b>					<b>17'395'389.90</b>	<b>39.41</b>
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	14.486	503'207.43	1.14
<b>Allemagne</b>					<b>503'207.43</b>	<b>1.14</b>
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	11'000	CHF	43.5345	478'879.50	1.09
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	3'340	USD	407.81	1'244'333.12	2.82
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	30'000	CHF	58.58	1'757'400.00	3.98
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	32.924	1'909'592.00	4.32
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Global Aggregate Bond UCITS ETF Hedged CHF	65'000	CHF	27.532	1'789'580.00	4.06
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	19'500	USD	28.01	498'976.44	1.13
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	95'000	USD	7.173	622'524.94	1.41
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	USD	153.76	1'685'609.38	3.82
<b>Irlande</b>					<b>9'986'895.38</b>	<b>22.63</b>
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	9.5788	1'053'668.00	2.39
LU1652661379	SSGA - State Street Switzerland Index Equity Fund	64'000	CHF	13.6781	875'398.40	1.98
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	20'800	USD	29.90	568'155.02	1.29
<b>Luxembourg</b>					<b>2'497'221.42</b>	<b>5.66</b>
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	27'200	USD	39.46	980'524.18	2.22
US92206C6646	Vanguard Russell 2000 ETF	5'300	USD	72.08	348'998.03	0.79
<b>Etats-Unis</b>					<b>1'329'522.21</b>	<b>3.01</b>



## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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

CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	5'968	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	6'400	0
CH0342181937	iShares SBI AAA-BBB(R) Bond Index Fund (CH) -I CHF-	950	0
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	0	2'400
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	0	4'850
LU2133138433	Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 -B EUR-	0	6'000

#### Droits de souscription

CH1230032315	CRONOS IMMO FUND drt 09.12.22	30'725	30'725
CH1249690814	CRONOS IMMO FUND drt 22.03.23	30'725	30'725

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 promoteurs de vente	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 forfaitaire réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. 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 de la commission de gestion 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 d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable 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 d'une 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 actuels payés sur le marché principal. Les 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 déterminer 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 de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en 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 en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement 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 à hauteur du montant de la créance 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 d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

## Rapport de performance

---

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance : – Classe I (lancée le 31.03.14)	%	6.97	5.51	-14.63	3.21

### 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.