

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

Rapport annuel au 30 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11
Rapport abrégé de la société d'audit	12



Chemin de la Damataire 28
Case postale
CH-1009 Pully

www.cronosfinance.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 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 assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 30 septembre 2023.

Utilisation du revenu net au 30 septembre 2023

Date Ex VNI : : 13/12/2023

Date de paiement : 15/12/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	11	CHF	12.70	4.445	8.255	8.255

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.10.22	01.10.21	01.10.20
			30.09.23	30.09.22	30.09.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	46'430'500.57	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	944.44	908.64	1'085.27
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.74%	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)

	30.09.23	30.09.22
Avoirs en banque		
à vue	1'557'892.07	4'081'214.68
à terme	2'615'085.00	0.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	42'214'559.24	35'609'149.97
Autres actifs	97'127.15	55'669.73
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	46'484'663.46	39'746'034.38
Autres engagements	-54'162.89	-47'383.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'430'500.57	39'698'650.55

Evolution du nombre de parts du fonds

Période comptable	01.10.22	01.10.21
	30.09.23	30.09.22
Position au début de la période comptable	43'690	41'650
Parts émises	6'038	8'154
Parts rachetées	-566	-6'114
Position à la fin de la période comptable	49'162	43'690

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	5'193'431.40	1'872'216.07
Résultat total	2'005'901.62	-6'958'404.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'430'500.57	39'698'650.55

Compte de résultat	Période comptable	01.10.22	01.10.21
		30.09.23	30.09.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'812.98	0.00
à terme		49'382.35	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		622'821.07	468'399.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-12'793.98	-30'867.05
Total des revenus		663'150.71	428'714.54
Charges			
Intérêts passifs		-263.55	-64.87
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-623'045.31	-607'617.19
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		1'212.32	10'840.64
Total des charges		-622'096.54	-596'841.42
Résultat net avant ajustements		41'054.17	-168'126.88
Ajustements fiscaux *		581'766.90	636'526.19
Résultat net		622'821.07	468'399.31
Gains et pertes de capital réalisés		-538'349.68	111'778.03
Résultat réalisé		84'471.39	580'177.34
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'921'430.23	-7'538'582.31
Résultat total		2'005'901.62	-6'958'404.97
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.10.22	01.10.21
		30.09.23	30.09.22
Résultat net		622'821.07	468'399.31
Report de l'année précédente		3'029.93	2'113.62
Résultat disponible pour être réparti		625'851.00	470'512.93
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		624'357.40	467'483.00
Report à compte nouveau		1'493.60	3'029.93
Total		625'851.00	470'512.93

* 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					33'929'325.14	72.99
CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'850	CHF	160.00	776'000.00	1.67
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	18'100	CHF	113.64	2'056'884.00	4.42
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'300	CHF	251.05	1'330'565.00	2.86
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	CHF	96.40	751'920.00	1.62
CH0120791253	SF Sustainable Property Fund	4'200	CHF	114.50	480'900.00	1.03
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	5'968	CHF	133.50	796'728.00	1.71
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'520	CHF	430.25	1'944'730.00	4.18
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	CHF	146.26	2'091'518.00	4.50
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	20'000	CHF	133.54	2'670'800.00	5.75
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	9'050	CHF	91.00	823'550.00	1.77
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	6'400	CHF	117.50	752'000.00	1.62
CH0324608568	Cronos Immo Fund	35'725	CHF	114.00	4'072'650.00	8.77
Suisse					18'548'245.00	39.90
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	15.93	540'015.05	1.16
Allemagne					540'015.05	1.16
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	11'000	CHF	41.0362	451'398.20	0.97
IE00B3WJG14	iShares S&P 500 Information Technology Sector ETF USD	43'500	USD	21.19	843'230.62	1.81
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	5'880	USD	431.005	2'318'386.24	5.00
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	30'000	CHF	60.35	1'810'500.00	3.89
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	33.42	1'938'360.00	4.17
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Global Aggregate Bond UCITS ETF Hedged CHF	65'000	CHF	26.529	1'724'385.00	3.71
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	19'500	USD	32.225	574'848.89	1.24
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	USD	161.06	1'768'052.26	3.80
Irlande					11'429'161.21	24.59
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	9.203	1'012'330.00	2.18
LU1652661379	SSGA - State Street Switzerland Index Equity Fund	64'000	CHF	13.4875	863'200.00	1.86
LU1861132840	Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened cap.	7'624	USD	84.893	592'080.73	1.27
Luxembourg					2'467'610.73	5.31
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	27'200	USD	37.95	944'293.15	2.03
Etats-Unis					944'293.15	2.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					8'285'234.10	17.82
CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	1'600	CHF	2'088.62	3'341'792.00	7.18
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	3'520	CHF	903.32	3'179'686.40	6.84
Suisse					6'521'478.40	14.02
LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	2'450	CHF	413.08	1'012'046.00	2.18
Liechtenstein					1'012'046.00	2.18
LU1590583875	JPMorgan Fund SICAV - Emerging Markets Corporate Bond C cap.	8'370	CHF	89.81	751'709.70	1.62
Luxembourg					751'709.70	1.62

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'557'892.07	3.35
Avoirs en banque à terme	2'615'085.00	5.63
Parts d'autres placements collectifs	42'214'559.24	90.81
Autres actifs	97'127.15	0.21
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	46'484'663.46	100.00
Autres engagements	-54'162.89	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	46'430'500.57	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96855
	GBP	1 = CHF 1.11655
	USD	1 = CHF 0.9148

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

CH0120791253	SF Sustainable Property Fund	4'200	0
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	5'968	0
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	5'000	0
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	6'400	0
CH0324608568	Cronos Immo Fund	5'000	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	1'720	0
IE00B3WJJK14	iShares S&P 500 Information Technology Sector ETF USD	43'500	0
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	2'540	0
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	0
LU1861132840	Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened cap.	7'624	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
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	0	95'000
LU0724618946	BlackRock Global Funds SICAV - World Technology Fund -D2-	0	6'000
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	0	4'850
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	0	20'800
LU2133138433	Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 -B EUR-	0	6'000
US92206C6646	Vanguard Russell 2000 ETF	0	5'300

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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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 30 sept.
Performance : – Classe I (lancée le 31.03.14)	%	6.97	5.51	-14.63	2.71

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds GERIFONDS SA, Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements CRONOS FINANCE FUNDS (CH) avec le compartiment CRONOS Active Allocation Fund comprenant le compte de fortune au 30 septembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-réviseuse agréée

Genève, 25 janvier 2024