

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocaction Fund

Rapport semestriel au 31 mars 2024

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 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.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.10.23	01.10.22	01.10.21
			31.03.24	30.09.23	30.09.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	50'892'641.13	46'430'500.57	39'698'650.55
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'020.67	944.44	908.64
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.74%	1.74%	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)

	31.03.24	30.09.23
Avoirs en banque		
à vue	1'776'464.83	1'557'892.07
à terme	738'574.00	2'615'085.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	48'402'819.42	42'214'559.24
Autres actifs	35'132.87	97'127.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	50'952'991.12	46'484'663.46
Autres engagements	-60'349.99	-54'162.89
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	50'892'641.13	46'430'500.57

Evolution du nombre de parts du fonds

	Période comptable	01.10.23	01.10.22
		31.03.24	30.09.23
Position au début de la période comptable		49'162	43'690
Parts émises		4'758	6'038
Parts rachetées		-4'058	-566
Position à la fin de la période comptable		49'862	49'162

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	46'430'500.57	39'698'650.55
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-624'357.40	-467'483.00
Solde des mouvements de parts	837'766.14	5'193'431.40
Résultat total	4'248'731.82	2'005'901.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	50'892'641.13	46'430'500.57

Compte de résultat	Période comptable	01.10.23	01.10.22
		31.03.24	30.09.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'251.46	3'812.98
à terme		16'812.64	49'382.35
Intérêts négatifs		0.00	-71.71
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		156'877.34	622'821.07
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-13'266.64	-12'793.98
Total des revenus		162'674.80	663'150.71
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-263.55
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-323'787.11	-623'045.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'603.84	1'212.32
Total des charges		-320'183.27	-622'096.54
Résultat net avant ajustements		-157'508.47	41'054.17
Ajustements fiscaux *		0.00	581'766.90
Résultat net		-157'508.47	622'821.07
Gains et pertes de capital réalisés		606'160.63	-538'349.68
Résultat réalisé		448'652.16	84'471.39
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'800'079.66	1'921'430.23
Résultat total		4'248'731.82	2'005'901.62

* 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					37'981'690.62	74.54
CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'850	CHF	179.00	868'150.00	1.70
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	22'200	CHF	121.68	2'701'296.00	5.30
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'300	CHF	266.00	1'409'800.00	2.77
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	CHF	103.50	807'300.00	1.58
CH0120791253	SF Sustainable Property Fund	4'200	CHF	122.50	514'500.00	1.01
CH0124238004	Edmond de Rothschild Real Estate SICAV -A-	5'968	CHF	149.00	889'232.00	1.75
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	5'040	CHF	503.00	2'535'120.00	4.98
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	CHF	156.82	2'242'526.00	4.40
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	20'000	CHF	141.62	2'832'400.00	5.56
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	9'050	CHF	104.00	941'200.00	1.85
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	6'400	CHF	122.50	784'000.00	1.54
CH0324608568	Cronos Immo Fund	38'105	CHF	112.00	4'267'760.00	8.37
Suisse					20'793'284.00	40.81
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	18.95	645'176.44	1.27
Allemagne					645'176.44	1.27
IE0007UPSEA3	iShares iBonds Dec 2026 Term USD Corp ETF -USD-	101'000	USD	5.0385	458'355.87	0.90
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	11'000	CHF	50.255	552'805.00	1.08
IE000WMRNBB0	HSBC MSCI WORLD ETF -Hedged CHF-	71'400	CHF	28.525	2'036'685.00	4.00
IE00B3WJKG14	iShares S&P 500 Information Technology Sector ETF USD	43'500	USD	27.87	1'091'959.14	2.14
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	3'170	USD	524.69	1'498'104.86	2.94
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF Hedged CHF	58'000	CHF	35.782	2'075'356.00	4.07
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Global Aggregate Bond UCITS ETF Hedged CHF	65'000	CHF	27.408	1'781'520.00	3.50
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	19'500	USD	40.46	710'625.28	1.39
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	USD	196.5249	2'124'119.73	4.17
IE00BMG6Z448	iShares MSCI EM ex-China ETF USD	112'500	USD	5.1627	523'129.94	1.02
Irlande					12'852'660.82	25.21
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	9.5289	1'048'179.00	2.06
LU1652661379	SSGA - State Street Switzerland Index Equity Fund	64'000	CHF	14.4292	923'468.80	1.81
LU1861132840	Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened cap.	7'624	EUR	96.073	712'501.00	1.40
Luxembourg					2'684'148.80	5.27
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	27'200	USD	41.08	1'006'420.56	1.98
Etats-Unis					1'006'420.56	1.98

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

CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	4'100	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	520	0
CH0324608568	Cronos Immo Fund	2'380	0
CH0342181937	iShares SBI(R) ESG AAA-BBB Bond Index Fund (CH) -I CHF-	780	0
IE0007UPSEA3	iShares iBonds Dec 2026 Term USD Corp ETF -USD-	101'000	0
IE000WMRNBB0	HSBC MSCI WORLD ETF -Hedged CHF-	71'400	0
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	0	2'710
IE00BMG6Z448	iShares MSCI EM ex-China ETF USD	112'500	0
LU1495638816	Swisscanto (LU) Bond Fund-Responsible Secured High Yield DTH	4'500	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	0	30'000
--------------	---	---	--------

Droits de souscription

CH1326289522	Cronos Immo Fund drt 04.03.24	35'725	35'725
--------------	-------------------------------	--------	--------

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

		2021	2022	2023	2024 au 31 mars
Performance : – Classe I (lancée le 31.03.14)	%	5.51	-14.63	6.02	6.09

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.