

# CRONOS FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

## Rapport annuel au 30 septembre 2019

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	5
Chiffres comptables .....	6
Inventaire et transactions .....	10
Notes aux états financiers .....	16
Rapport de performance .....	17
Rapport abrégé de la société d'audit .....	18



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  
Directeur général, BCV

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.

## Information aux investisseurs

---

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 14 novembre 2018, avec la nomination de M. Frédéric Nicola en son sein.

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

### 2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 15 février 2019 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- l'ouverture du fonds au public (jusqu'alors réservé à des investisseurs qualifiés) et l'adaptation en conséquence des obligations en découlant (à l'avenir, publication d'un prospectus, d'informations clés pour l'investisseur et d'un rapport semestriel et suppression de l'exigence du dépôt des parts auprès de la banque dépositaire) ;
- les conditions d'admission aux classes de parts A et I (désormais, classe de parts A ouverte à tous les investisseurs et classe de parts I ouverte aux investisseurs qualifiés sans montant minimum de souscription) ;
- la politique de placement du fonds (classes d'actifs et véhicules d'investissement) ;
- les instruments financiers dérivés (revue de la clause qui règle leur utilisation par le fonds) ;
- la répartition des risques (ratio d'emprise pour les placements collectifs de capitaux) ;
- le calcul des demandes de souscription et de rachat des parts (déplacé au deuxième jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre) ;
- l'introduction du droit d'émettre et de racheter des parts en nature (sous certaines conditions) ;
- le remplacement des indemnités d'émission et de rachat des parts en faveur de la fortune du fonds (fixées à 0.20% au maximum de la valeur nette d'inventaire) par une participation aux frais accessoires en faveur de la fortune du fonds (fixée en fonction des conditions du marché, mais au maximum de 0.80% de la valeur nette d'inventaire, et pas de perception en cas d'émission et de rachat des parts en nature) ;
- la suppression de la commission de rachat des parts ;
- l'introduction du régime de la commission de gestion forfaitaire pour couvrir les frais de la direction du fonds et de la banque dépositaire (en lieu et place d'une commission de gestion en faveur de la direction du fonds et d'une commission et de frais de surveillance en faveur de la banque dépositaire), dont le taux maximal est de 2% pour la classe de parts A et de 1.70% pour la classe de parts I (taux effectifs publiés dans les rapports annuels et semestriels) ;
- la revue des rémunérations et frais non inclus dans la commission de gestion forfaitaire et imputés en sus à la fortune du fonds, comprenant l'ajout des frais d'analyse et de recherche financière externes ;
- la suppression de la commission pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds ;
- l'introduction du droit de verser des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution des parts (applicable uniquement pour la classe de parts A) ;
- les conditions applicables à un regroupement de fonds ;
- la suppression des clauses concernant le changement de forme juridique de l'ombrelle.

Par ailleurs, deux classes de parts supplémentaires ont été créées au sein du fonds :

- Z, ouverte aux investisseurs qualifiés, tels que définis par la LPCC et ses ordonnances d'exécution, et qui ont préalablement conclu un contrat écrit spécifique avec Cronos Finance SA, agissant en tant que gestionnaire du fonds, en vue de régler la rémunération pour l'activité d'Asset Management. Pour la classe de parts Z, l'activité d'Asset Management n'est donc pas comprise dans la commission de gestion forfaitaire prévue au § 20 chiffre 1 du contrat de fonds et sera facturée séparément conformément au contrat spécifique précité. Les revenus nets de la classe de parts Z sont distribués annuellement.
- ZP, ouverte aux investisseurs au sens de l'art. 38a al. 1 de l'ordonnance d'exécution de la loi fédérale sur l'impôt anticipé (OIA), qui ont préalablement conclu un contrat écrit spécifique avec Cronos Finance SA, agissant en tant que gestionnaire du fonds, en vue de régler la rémunération pour l'activité d'Asset Management. Pour la classe de parts ZP, l'activité d'Asset Management n'est donc pas comprise dans la commission de gestion forfaitaire prévue au § 20 chiffre 1 du contrat de fonds et sera facturée séparément conformément au contrat spécifique précité. Les investisseurs au sens de l'art. 38a al. 1 OIA sont les institutions exonérées de la prévoyance professionnelle, de la prévoyance liée, les institutions de libre passage, les assurances sociales, les caisses de compensation ainsi que les assureurs sur la vie soumis à la surveillance de la Confédération et les assureurs suisses sur la vie de droit public. Afin de permettre à la direction du fonds de remplir ses obligations découlant de l'art. 38a al. 1 OIA, les parts sont déposées et maintenues, directement au nom de l'investisseur ou indirectement au nom de sa banque dépositaire, auprès de la Banque Cantonale Vaudoise, et les investisseurs renoncent au secret bancaire vis-à-vis

de la direction du fonds, de la Banque Cantonale Vaudoise agissant en tant que banque dépositaire du fonds et des autorités fiscales suisses. Les revenus nets de la classe de parts ZP sont réinvestis annuellement.

La commission de gestion forfaitaire annuelle maximale est de 0.25% pour chaque classe de part susmentionnée. La commission de gestion forfaitaire prélevée et la commission payée en vue de régler séparément la rémunération pour l'activité d'Asset Management ne dépasseront pas, ensemble, 1.70%.

Aucune rétrocession ne sera versée pour indemniser l'activité de distribution de ces deux classes de parts supplémentaires.

Les nouvelles classes de parts Z et ZP ne sont pas lancées à ce jour.

Les modifications du contrat de fonds et la création de classes de parts ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 25 mars 2019, avec entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2019. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 29 mars 2019 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

A la date d'entrée en vigueur du nouveau contrat de fonds, soit au 1<sup>er</sup> avril 2019, tous les porteurs de parts de la classe de parts A se sont vus attribuer des parts de la classe de parts I et la classe de parts A a été fermée. Le rapport d'échange a été de 0.98182468.

Préalablement à la fermeture précitée de la classe de parts A, il a été procédé à une distribution intermédiaire, telle que décrite ci-après sous chiffre 3.

### 3) Distribution intermédiaire des revenus au 29 mars 2019

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu le 29 mars 2019 (date d'exécution) et payée le 3 avril 2019 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	
A	Non	No 6	CHF	5.60001	1.96	3.64001	3.64001
I	Non	No 6	CHF	6.22678	2.17937	4.04741	4.04741

### 4) Détachement du fonds de l'ombrelle CRONOS FUNDS (CH) et rattachement à l'ombrelle CRONOS FINANCE FUNDS (CH)

Avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2019, le fonds a été détaché de l'ombrelle CRONOS FUNDS (CH) et rattaché à l'ombrelle CRONOS FINANCE FUNDS (CH).

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 4 juillet 2019 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Le détachement/rattachement a été approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 9 septembre 2019, avec entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> octobre 2019. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 11 septembre 2019 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Le détachement/rattachement a été sans impact pour les porteurs de parts du fonds, dont seule la classe de parts I était ouverte à la date dudit détachement/rattachement. Ils sont restés dans cette classe de parts, dont l'ISIN et le numéro de valeur sont restés inchangés.

A la suite du détachement/rattachement, l'ombrelle CRONOS FUNDS (CH) a disparu de plein droit, car cette ombrelle ne compte pas d'autres fonds.

## Utilisation du revenu net au 30 septembre 2019

Date Ex VNI : 31/10/2019

Date de paiement : 05/11/2019

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	7	CHF	5.10	1.785	3.315	3.315

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	(Liquidation 01.10.18	01.10.17	01.10.16
			de la classe) 29.03.19	30.09.18	30.09.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	35'271'804.84	43'074'332.97	35'813'871.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	24'510'809.34	20'119'402.19
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	960.98	978.43
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		-	2.64%	2.53%

Aperçu		Devise	01.10.18	01.10.17	01.10.16
			30.09.19	30.09.18	30.09.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	35'271'804.84	18'563'523.63	15'694'468.93
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	959.67	978.01	990.94
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.90%	2.28%	2.23%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.19</b>	<b>30.09.18</b>
Avoirs en banque		
à vue	340'690.55	3'771'845.11
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'442'100.00	4'456'940.00
Produits structurés	681'781.37	1'694'433.65
Parts d'autres placements collectifs	29'773'227.07	33'265'559.89
Instruments financiers dérivés	-14'502.45	0.00
Autres actifs	89'240.52	89'528.25
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>35'312'537.06</b>	<b>43'278'306.90</b>
Autres engagements	-40'732.22	-203'973.93
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>35'271'804.84</b>	<b>43'074'332.97</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Liquidation 01.10.18 de la classe) 29.03.19</b>	<b>01.10.17 30.09.18</b>
Position au début de la période comptable		25'506	20'563
Parts émises		3'797	6'406
Parts rachetées		-29'303	-1'463
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>0</b>	<b>25'506</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.10.18 30.09.19</b>	<b>01.10.17 30.09.18</b>
Position au début de la période comptable		18'981	15'838
Parts émises		35'428	3'143
Parts remboursées à la liquidation		-17'655	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>36'754</b>	<b>18'981</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	43'074'332.97	35'813'871.12
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-191'211.03	-286'935.84
Distribution intermédiaire des revenus	-268'176.58	0.00
Solde des mouvements de parts	-7'152'441.89	7'965'901.85
Résultat total	-190'698.63	-418'504.16
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>35'271'804.84</b>	<b>43'074'332.97</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.10.18 30.09.19	01.10.17 30.09.18
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'110.73	0.00
Intérêts négatifs		-14'168.08	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		48'962.62	62'443.44
Parts d'autres placements collectifs		375'203.71	272'577.23
Rétrocessions sur fonds de placement		8'915.06	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-211'273.06	-54'206.51
<b>Total des revenus</b>		209'750.98	280'814.16
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-21.61	-395.36
Frais de révision		-2'317.32	-15'605.43
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-604'454.15	0.00
Direction du fonds *		-3'943.16	-656'012.07
Banque dépositaire		-21'095.86	-49'482.06
Autres charges		1'554.67	-1'714.60
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		33'571.09	129'990.51
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		277'812.00	8'559.82
<b>Total des charges</b>		-318'894.34	-584'659.19
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-109'143.36	-303'845.03
Ajustements fiscaux *		484'347.07	576'422.26
<b>Résultat net</b>		375'203.71	272'577.23
Gains et pertes de capital réalisés		-649'761.92	-216'069.63
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-33'571.09	-129'990.51
<b>Résultat réalisé</b>		-308'129.30	-73'482.91
Gains et pertes de capital non réalisés		117'430.67	-345'021.25
<b>Résultat total</b>		-190'698.63	-418'504.16

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions



	<b>Période comptable</b> (Liquidation <b>01.10.18</b> de la classe) <b>29.03.19</b>	<b>01.10.17</b> <b>30.09.18</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		
Résultat net	107'220.09	152'681.01
Report de l'année précédente	45'649.11	93.30
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>152'869.20</b>	<b>152'774.31</b>
Distribution intermédiaire des revenus	152'869.07	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	0.00	107'125.20
Report à compte nouveau	0.13	45'649.11
<b>Total</b>	<b>152'869.20</b>	<b>152'774.31</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>01.10.18</b> <b>30.09.19</b>	<b>01.10.17</b> <b>30.09.18</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
Résultat net		267'983.62	119'896.22
Report de l'année précédente		35'959.10	148.71
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>303'942.72</b>	<b>120'044.93</b>
Distribution intermédiaire des revenus		115'307.51	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		187'445.40	84'085.83
Report à compte nouveau		1'189.81	35'959.10
<b>Total</b>		<b>303'942.72</b>	<b>120'044.93</b>

## 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>16'330'061.35</b>	<b>46.24</b>
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	16'300	CHF	104.44	1'702'372.00	4.82
CH0017142719	UBS ETF (CH) - SMI -R-	15'000	CHF	102.72	1'540'800.00	4.36
CH0034995214	Patrimonium Swiss Real Estate Fund	1'000	CHF	157.00	157'000.00	0.44
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	3'800	CHF	260.90	991'420.00	2.81
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	6'000	CHF	386.65	2'319'900.00	6.57
<b>Suisse</b>					<b>6'711'492.00</b>	<b>19.00</b>
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	40'000	EUR	32.395	1'408'664.18	3.99
<b>Allemagne</b>					<b>1'408'664.18</b>	<b>3.99</b>
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	40'000	CHF	39.3444	1'573'776.00	4.46
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	6'300	EUR	222.20	1'521'787.81	4.31
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	100	USD	297.86	29'701.11	0.08
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Barclays Global Aggregate Bonds ETF Hedged CHF	40'000	CHF	30.75504	1'230'201.72	3.48
IE00BWC52F58	PIMCO Low Duration US Corp. Bond Source UCITS ETF CHF Cap.	17'000	CHF	103.00	1'751'000.00	4.96
<b>Irlande</b>					<b>6'106'466.64</b>	<b>17.29</b>
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	10.9879	1'208'669.00	3.43
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx USD Treasuries 10Y+ (DR) Ucits ETF	1'900	USD	157.00	297'449.85	0.84
LU1571052304	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor USD Floating Rate UCITS ETF	5'000	GBP	97.22	597'319.68	1.69
<b>Luxembourg</b>					<b>2'103'438.53</b>	<b>5.96</b>
<b>Obligations</b>					<b>4'442'100.00</b>	<b>12.58</b>
CH0107134717	2 1/4 % KFW 10-20	200'000	CHF	102.72 %	205'440.00	0.58
CH0109141371	2 1/4 % Municipality Finance 10-19 NT	200'000	CHF	100.62 %	201'240.00	0.57
CH0123918424	2 1/4 % Akademiska Hus 11-21 NT	200'000	CHF	104.39 %	208'780.00	0.59
CH0214883156	1 1/4 % Hero 13-20	500'000	CHF	100.73 %	503'650.00	1.43
CH0225173290	1 1/2 % Korea Railroad Corp. 13-19	200'000	CHF	100.42 %	200'840.00	0.57
CH0255475284	1/2 % Lindt & Spruengli 14-20	500'000	CHF	101.15 %	505'750.00	1.43
CH0306179091	3/8 % LafargeHolcim 15-21	300'000	CHF	101.30 %	303'900.00	0.86
CH0341725908	1/8 % Lonza Swiss Finanz 16-21	500'000	CHF	100.45 %	502'250.00	1.42
CH0416654272	1 3/4 % Petroleos Mexicanos 18-23	500'000	CHF	98.90 %	494'500.00	1.40
CH0419042525	1/4 % Sulzer 18-20	300'000	CHF	100.25 %	300'750.00	0.85
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	500'000	CHF	101.55 %	507'750.00	1.44
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	500'000	CHF	101.45 %	507'250.00	1.44
<b>CHF</b>					<b>4'442'100.00</b>	<b>12.58</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Produits structurés</b>					<b>681'781.37</b>	<b>1.93</b>
CH0441692628	UBS Tracker on U308 RENAISSANCE Portfolio 26.03.26	900	USD	759.70	681'781.37	1.93
<b>Suisse</b>					<b>681'781.37</b>	<b>1.93</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>13'443'165.72</b>	<b>38.08</b>
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -B-	5'200	USD	116.26	602'829.03	1.71
CH0253810169	Bruellan Dynamic Fund - Swiss Equities -B (CHF)- Cap.	1'000	CHF	1'477.53	1'477'530.00	4.18
CH0324608568	Cronos Immo Fund	34'000	CHF	110.00	3'740'000.00	10.61
<b>Suisse</b>					<b>5'820'359.03</b>	<b>16.50</b>
FR0011355718	UBAM Convertible Classe -AHC- 3	420	CHF	1'725.71	724'798.20	2.05
<b>France</b>					<b>724'798.20</b>	<b>2.05</b>
IE00BHBF1760	E.I Sturza Funds - Strategic China Panda Fund CHF	1'400	CHF	829.64	1'161'496.00	3.29
IE00BHWQNM76	Comgest Growth - Comgest Growth Europe Ex Swiss -Z- CHF Cap.	68'000	CHF	15.27	1'038'360.00	2.94
<b>Irlande</b>					<b>2'199'856.00</b>	<b>6.23</b>
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund - CHF -FT- Cap.	13'523.728	CHF	143.02	1'934'163.58	5.48
LU1202666753	Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IB- Cap.	480	USD	1'584.20	758'248.81	2.15
LU1457602594	Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund -IBH- Cap.	470	CHF	1'348.36	633'729.20	1.79
LU1515062161	CS (Lux) AgaNola Global Convertible Bond Fund -IBH-	5'000	CHF	106.67	533'350.00	1.51
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	770	CHF	1'089.17	838'660.90	2.37
<b>Luxembourg</b>					<b>4'698'152.49</b>	<b>13.30</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-14'502.45</b>	<b>-0.04</b>
DAT024953	04.12.19	1'969'200	CHF	1.00	1'969'200.00	5.58
DAT024953	04.12.19	-2'000'000	USD	0.99185	-1'983'702.45	-5.62
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-14'502.45</b>	<b>-0.04</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	340'690.55	0.96
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'442'100.00	12.58
Produits structurés	681'781.37	1.93
Parts d'autres placements collectifs	29'773'227.07	84.32
Instruments financiers dérivés	-14'502.45	-0.04
Autres actifs	89'240.52	0.25
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>35'312'537.06</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-40'732.22	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>35'271'804.84</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0871
	GBP	1 = CHF 1.2288
	NOK	100 = CHF 10.97464
	USD	1 = CHF 0.99715

## 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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	6%	1'983'702.45
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00

### Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

<b>Sens</b>	<b>Echéance</b>	<b>Monnaie</b>	<b>Valeur nominale</b>
Achat	04.12.19	CHF	1'969'200.00
Vente	04.12.19	USD	-2'000'000.00

## 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)	14'700	
CH0017142719	UBS ETF (CH) - SMI -R-		15'000
CH0034995214	Patrimonium Swiss Real Estate Fund		3'000
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'000	1'200
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	2'000	
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity -B-	5'200	
CH0324608568	Cronos Immo Fund	4'000	
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	22'000	5'000
FR0011355718	UBAM Convertible Classe -AHC- 3	840	420
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	40'000	
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	6'300	
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Barclays Global Aggregate Bonds ETF Hedged CHF	40'000	
IE00BHWQNM76	Comgest Growth - Comgest Growth Europe Ex Swiss -Z- CHF Cap.		27'000
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund - CHF -FT- Cap.	17'823.728	15'123.73
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	
LU1202666753	Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IB- Cap.		170
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx USD Treasuries 10Y+ (DR) Ucits ETF	1'900	
LU1515062161	CS (Lux) AgaNola Global Convertible Bond Fund -IBH-	10'000	5'000
LU1571052304	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor USD Floating Rate UCITS ETF	5'000	
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.		230

#### Obligations

CH0416654272	1 3/4 % Petroleos Mexicanos 18-23	200'000	
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	500'000	

#### Produits structurés

CH0441692628	UBS Tracker on U308 RENAISSANCE Portfolio 26.03.26	1'000	100
--------------	--	-------	-----

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0011292312	Pictet CH - Short-Term Money Market CHF -P dy-		1'000
CH0020168644	LO Funds (CH) - Swiss Leaders -I-D-		8'700
CH0272293413	SaraSelect -I CHF-		800
FR0010961003	Multi Units France SICAV - Lyxor Iboxx USD Treas 10Y+ UCITS		1'900
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs -G-		360
LU0116118851	UBP Money Market Fund SICAV - UBP Money Market Fund -A- Cap.	9'500	24'350

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
LU0274211217	Xtrackers SICAV - Xtrackers EURO Stoxx 50 UCITS ETF -1D-		2'000
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.		28'000
LU0484030183	Lombard Odier Funds SICAV - World Gold Expertise -P- Cap.		55'000
LU0671493277	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF -A-		5'000
LU0940717472	UBAM SICAV - Global Convertible Bond -IHC- Cap.		13'000
LU0942972737	Aberdeen Global SICAV - Japanese Smaller Comp -A CHF- Cap.		45'000
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.		5'800
LU1105776998	MFM Funds (Lux) SICAV - MFM Convertible Bonds Opp -I CHF-		9'000
LU1483663818	Dynasty SICAV - Dynasty Global Convertibles -B- Cap.		10'000
LU1516340525	Oyster SICAV - Euro Fixed Income -I CHF HP- Cap.		1'000

#### Obligations

CH0181646883	2 1/2 % Petroleos Mexicanos 12-19 NT		200'000
CH0212184060	1 1/8 % Swiss Life Holding 13-19		500'000
IT0005340929	2.80 % Italy 18-28 BTP	300'000	300'000

#### Droits de souscription

CH0474340939	CRONOS Immo Fund drt 19.06.19	34'000	34'000
CH0495634450	Patrimonium Swiss Real Estate Fund drt 18.09.19	1'000	1'000

#### Produits structurés

CH0385833329	EMC USD Portfolio, certificat UBS 06.04.25		7'000
XS1619966960	Commerzbank The Uranium Renaissance 2 17-22 NT		1'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT024953		04.12.19	0.98460	CHF	1'969'200.00	USD	2'000'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT024204		03.12.18	0.97870	CHF	1'957'400.00	USD	2'000'000.00
DAT024322		04.03.19	0.97950	CHF	2'448'750.00	USD	2'500'000.00
DAT024543		04.06.19	0.98800	CHF	2'470'000.00	USD	2'500'000.00
DAT024735		04.09.19	0.99700	CHF	2'492'500.00	USD	2'500'000.00

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 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

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

		2016	2017	2018	2019 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.04.14 jusqu'au 29.03.19)	%	0.13	4.30	-8.26	-
– Classe I (lancée le 31.03.14)	%	0.44	4.67	-7.96	5.57

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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

---

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **CRONOS FUNDS (CH)** avec les compartiments suivants :

- CRONOS Active Allocation Fund

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019.

### *Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds*

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### *Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

### *Rapport sur d'autres dispositions légales*

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

Alexandre Breyse  
Expert-réviseur agréé

Genève, le 5 décembre 2019

### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC