

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

Rapport annuel au 30 septembre 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



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
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

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

Utilisation du revenu net au 30 septembre 2020

Date Ex VNI : 15/12/2020

Date de paiement : 17/12/2020

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	8	CHF	10.80	3.78	7.02	7.02

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.10.19	(Liquidation 01.10.18	01.10.17
			30.09.20	de la classe) 29.03.19	30.09.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	40'159'828.06	35'271'804.84	43'074'332.97
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	-	24'510'809.34
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	-	960.98
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		-	-	2.64%

Aperçu		Devise	01.10.19	01.10.18	01.10.17
			30.09.20	30.09.19	30.09.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	40'159'828.06	35'271'804.84	18'563'523.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	985.83	959.67	978.01
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.74%	1.90%	2.28%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.09.20	30.09.19
Avoirs en banque		
à vue	2'414'672.37	340'690.55
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'509'970.00	4'442'100.00
Produits structurés	0.00	681'781.37
Parts d'autres placements collectifs	35'231'614.81	29'773'227.07
Instruments financiers dérivés	0.00	-14'502.45
Autres actifs	51'271.86	89'240.52
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	40'207'529.04	35'312'537.06
Autres engagements	-47'700.98	-40'732.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	40'159'828.06	35'271'804.84

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	(Liquidation 01.10.18 de la classe) 29.03.19
Position au début de la période comptable		25'506
Parts émises		3'797
Parts rachetées		-29'303
Position à la fin de la période comptable		0

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.10.19	01.10.18
		30.09.20	30.09.19
Position au début de la période comptable		36'754	18'981
Parts émises		7'999	35'428
Parts rachetées		-4'016	-17'655
Position à la fin de la période comptable		40'737	36'754

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	35'271'804.84	43'074'332.97
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-187'445.40	-191'211.03
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-268'176.58
Solde des mouvements de parts	3'727'692.88	-7'152'441.89
Résultat total	1'347'775.74	-190'698.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	40'159'828.06	35'271'804.84

Compte de résultat	Période comptable	01.10.19 30.09.20	01.10.18 30.09.19
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		813.89	2'110.73
Intérêts négatifs		-11'009.80	-14'168.08
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		30'217.39	48'962.62
Parts d'autres placements collectifs		439'391.56	375'203.71
Rétrocessions sur fonds de placement		2'022.55	8'915.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-18'650.73	-211'273.06
Total des revenus		442'784.86	209'750.98
Charges			
Intérêts passifs		-31.26	-21.61
Frais de révision		0.00	-2'317.32
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-513'442.75	-604'454.15
Direction du fonds *		0.00	-3'943.16
Banque dépositaire		0.00	-21'095.86
Autres charges		0.00	1'554.67
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		0.00	33'571.09
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		4'507.78	277'812.00
Total des charges		-508'966.23	-318'894.34
Résultat net avant ajustements		-66'181.37	-109'143.36
Ajustements fiscaux *		505'572.93	484'347.07
Résultat net		439'391.56	375'203.71
Gains et pertes de capital réalisés		-458'980.09	-649'761.92
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		0.00	-33'571.09
Résultat réalisé		-19'588.53	-308'129.30
Gains et pertes de capital non réalisés		1'367'364.27	117'430.67
Résultat total		1'347'775.74	-190'698.63

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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

	Période comptable	01.10.19	01.10.18
Utilisation du résultat de la classe I			
		30.09.20	30.09.19
Résultat net		439'391.56	267'983.62
Report de l'année précédente		1'189.81	35'959.10
Résultat disponible pour être réparti		440'581.37	303'942.72
Distribution intermédiaire des revenus		0.00	115'307.51
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		439'959.60	187'445.40
Report à compte nouveau		621.77	1'189.81
Total		440'581.37	303'942.72

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					23'979'318.43	59.64
Parts d'autres placements collectifs					23'979'318.43	59.64
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	26'100	CHF	105.50	2'753'550.00	6.85
CH0017142719	UBS ETF (CH) - SMI -R-	11'500	CHF	104.22	1'198'530.00	2.98
CH0034995214	Patrimonium Swiss Real Estate Fund	1'000	CHF	172.00	172'000.00	0.43
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	6'900	CHF	264.10	1'822'290.00	4.53
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'160	CHF	484.55	2'015'728.00	5.01
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	10'400	CHF	128.02	1'331'408.00	3.31
Suisse					9'293'506.00	23.11
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	8.088	304'976.24	0.76
Allemagne					304'976.24	0.76
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	17'000	CHF	35.33	600'610.00	1.49
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	9'600	EUR	218.67	2'261'607.60	5.63
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	77'000	USD	10.66	754'128.38	1.88
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	5'800	GBP	98.48	678'395.24	1.69
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	5'100	USD	337.18	1'579'899.04	3.93
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	36.065	2'091'770.00	5.20
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Barclays Global Aggregate Bonds ETF Hedged CHF	65'000	CHF	32.065	2'084'225.00	5.18
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	110'000	USD	6.758	682'980.38	1.70
Irlande					10'733'615.64	26.70
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	11.1559	1'227'149.00	3.06
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx US Treasury 10+Y (DR) Ucits ETF	1'900	USD	178.19	311'052.92	0.77
LU1571052304	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor USD Floating Rate UCITS ETF	5'000	GBP	96.335	572'085.40	1.42
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	33'000	USD	28.6475	868'556.39	2.16
Luxembourg					2'978'843.71	7.41
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	16'500	USD	44.09	668'376.84	1.66
Etats-Unis					668'376.84	1.66
Obligations					2'509'970.00	6.24
CH0123918424	2 1/4 % Akademiska Hus 11-21 NT	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.50
CH0255475284	1/2 % Lindt & Spruengli 14-20	500'000	CHF	99.50 %	497'500.00	1.24
CH0306179091	3/8 % LafargeHolcim 15-21	300'000	CHF	100.44 %	301'320.00	0.75
CH0341725908	1/8 % Lonza Swiss Finanz 16-21	500'000	CHF	100.23 %	501'150.00	1.25
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	500'000	CHF	101.00 %	505'000.00	1.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	500'000	CHF	100.56 %	502'800.00	1.25
CHF					2'509'970.00	6.24

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					11'252'296.38	27.99
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	1'770	CHF	1'679.68	2'973'033.60	7.39
CH0324608568	Cronos Immo Fund	34'000	CHF	112.00	3'808'000.00	9.48
CH0342181937	iShares SBI AAA-BBB(R) Bond Index Fund (CH) -I CHF-	1'800	CHF	1'018.72	1'833'696.00	4.56
Suisse					8'614'729.60	21.43

LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	5'400	CHF	231.20	1'248'480.00	3.11
Liechtenstein					1'248'480.00	3.11

LU0724618946	BlackRock Global Funds SICAV - World Technology Fund -D2-	6'000	USD	68.99	380'307.38	0.95
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	540	CHF	1'868.11	1'008'779.40	2.50
Luxembourg					1'389'086.78	3.45

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'414'672.37	6.00
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'509'970.00	6.24
Parts d'autres placements collectifs	35'231'614.81	87.63
Autres actifs	51'271.86	0.13
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	40'207'529.04	100.00
Autres engagements	-47'700.98	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	40'159'828.06	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.07735
	GBP	1 = CHF 1.1877
	NOK	100 = CHF 9.81927
	USD	1 = CHF 0.91875

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

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)	9'800	
CH0017142719	UBS ETF (CH) - SMI -R-		3'500
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'400	2'300
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-		1'840
CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	1'770	
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	10'400	
CH0342181937	iShares SBI AAA-BBB(R) Bond Index Fund (CH) -I CHF-	1'800	
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR		23'000
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	3'300	
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	77'000	
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	5'800	
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	5'000	
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Barclays Global Aggregate Bonds ETF Hedged CHF	25'000	
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	110'000	
LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	5'400	
LU0724618946	BlackRock Global Funds SICAV - World Technology Fund -D2-	7'500	1'500
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.		230
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	37'000	4'000
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	26'500	10'000

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-		5'200
CH0253810169	Bruellan Dynamic Fund - Swiss Equities -B (CHF)- Cap.		1'000
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)		40'000
FR0011355718	UBAM Convertible Classe -AHC- 3		420
IE00BHF1760	E.I Sturdza Funds - Strategic China Panda Fund CHF		1'400
IE00BHWQNM76	Comgest Growth - Comgest Growth Europe Ex Swiss -Z- CHF Cap.		68'000
IE00BWC52F58	PIMCO Low Duration US Corp. Bond Source UCITS ETF CHF Cap.		17'000
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund - CHF -FT- Cap.		13'523.728
LU1202666753	Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IB- Cap.		480
LU1457602594	Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund -IBH- Cap.		470
LU1515062161	CS (Lux) AgaNola Global Convertible Bond Fund -IBH-		5'000

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

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

Obligations

CH0107134717	2 1/4 % KFW 10-20		200'000
CH0109141371	2 1/4 % Municipality Finance 10-19 NT		200'000
CH0214883156	1 1/4 % Hero 13-20		500'000
CH0225173290	1 1/2 % Korea Railroad Corp. 13-19		200'000
CH0416654272	1 3/4 % Petroleos Mexicanos 18-23		500'000
CH0419042525	1/4 % Sulzer 18-20		300'000

Droits de souscription

CH0522451035	CRONOS IMMO Fund drt 06.03.20	34'000	34'000
--------------	-------------------------------	--------	--------

Produits structurés

CH0441692628	UBS Tracker on U308 RENAISSANCE Portfolio 26.03.26		900
--------------	--	--	-----

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT025127		07.01.20	0.99300	CHF	1'986'000.00	USD	2'000'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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 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 concerné 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

		2017	2018	2019	2020 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.04.14 jusqu'au 29.03.19)	%	4.30	-8.26	-	-
– Classe I (lancée le 31.03.14)	%	4.67	-7.96	8.87	0.14

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 FINANCE 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 2020.

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 2020 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

Marc Laperrousaz
Expert-réviseur agréé

Genève, le 16 décembre 2020

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