

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

## Rapport semestriel au 31 mars 2021

---

### 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](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

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.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.10.20	01.10.19	01.10.18
			31.03.21	30.09.20	30.09.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	46'206'727.17	40'159'828.06	35'271'804.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'067.43	985.83	959.67
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.76%	1.74%	1.90%

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)

	31.03.21	30.09.20
Avoirs en banque		
à vue	5'098'579.91	2'414'672.37
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'810'060.00	2'509'970.00
Parts d'autres placements collectifs	39'336'253.76	35'231'614.81
Autres actifs	20'085.68	51'271.86
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'264'979.35</b>	<b>40'207'529.04</b>
Engagements envers les banques à court terme	-3'285.68	0.00
Autres engagements	-54'966.50	-47'700.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'206'727.17</b>	<b>40'159'828.06</b>

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.10.20	01.10.19
		31.03.21	30.09.20
Position au début de la période comptable		40'737	36'754
Parts émises		3'302	7'999
Parts rachetées		-751	-4'016
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>43'288</b>	<b>40'737</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	40'159'828.06	35'271'804.84
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-439'959.60	-187'445.40
Solde des mouvements de parts	2'637'206.08	3'727'692.88
Résultat total	3'849'652.63	1'347'775.74
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'206'727.17</b>	<b>40'159'828.06</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.10.20</b>	<b>01.10.19</b>
		<b>31.03.21</b>	<b>30.09.20</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.03	813.89
Intérêts négatifs		-16'289.07	-11'009.80
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		6'167.02	30'217.39
Parts d'autres placements collectifs		97'053.21	439'391.56
Rétrocessions sur fonds de placement		-578.16	2'022.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-9'739.55	-18'650.73
<b>Total des revenus</b>		<b>76'613.48</b>	<b>442'784.86</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-0.04	-31.26
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-306'383.87	-513'442.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		2'252.89	4'507.78
<b>Total des charges</b>		<b>-304'131.02</b>	<b>-508'966.23</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-227'517.54</b>	<b>-66'181.37</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	505'572.93
<b>Résultat net</b>		<b>-227'517.54</b>	<b>439'391.56</b>
Gains et pertes de capital réalisés		606'380.21	-458'980.09
<b>Résultat réalisé</b>		<b>378'862.67</b>	<b>-19'588.53</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		3'470'789.96	1'367'364.27
<b>Résultat total</b>		<b>3'849'652.63</b>	<b>1'347'775.74</b>

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

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>25'495'440.67</b>	<b>55.11</b>
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	18'100	CHF	114.90	2'079'690.00	4.50
CH0017142719	UBS ETF (CH) - SMI (R) Classe A	11'500	CHF	113.06	1'300'190.00	2.81
CH0034995214	Patrimonium Swiss Real Estate Fund	1'000	CHF	189.80	189'800.00	0.41
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	8'450	CHF	314.75	2'659'637.50	5.74
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'160	CHF	430.00	1'788'800.00	3.87
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	10'400	CHF	139.86	1'454'544.00	3.14
<b>Suisse</b>					<b>9'472'661.50</b>	<b>20.47</b>
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	12.724	492'612.84	1.06
<b>Allemagne</b>					<b>492'612.84</b>	<b>1.06</b>
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	5'700	CHF	43.92	250'344.00	0.54
IE00B00FV011	iShares PLC - iShares Core GBP Corp Bond ETF -GBP-	3'100	GBP	152.12	612'336.24	1.32
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	9'600	EUR	228.11	2'422'309.21	5.27
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	62'200	USD	13.786	807'025.96	1.74
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	5'800	GBP	114.54	862'635.10	1.86
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	3'800	USD	397.64	1'422'107.77	3.07
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	40.955	2'375'390.00	5.13
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Barclays Global Aggregate Bonds ETF Hedged CHF	65'000	CHF	31.305	2'034'825.00	4.40
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	13'000	USD	40.18	491'600.29	1.06
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	110'000	USD	7.96	824'070.94	1.78
<b>Irlande</b>					<b>12'102'644.51</b>	<b>26.17</b>
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	10.9104	1'200'144.00	2.59
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx US Treasury 10+Y (DR) Ucits ETF	1'900	USD	149.27	266'922.37	0.58
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	33'000	USD	36.4525	1'132'139.92	2.45
<b>Luxembourg</b>					<b>2'599'206.29</b>	<b>5.62</b>
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	16'500	USD	53.34	828'315.53	1.79
<b>Etats-Unis</b>					<b>828'315.53</b>	<b>1.79</b>
<b>Obligations</b>					<b>1'810'060.00</b>	<b>3.91</b>
CH0306179091	3/8 % LafargeHolcim 15-21	300'000	CHF	100.52 %	301'560.00	0.65
CH0341725908	1/8 % Lonza Swiss Finanz 16-21	500'000	CHF	100.32 %	501'600.00	1.08
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	500'000	CHF	101.00 %	505'000.00	1.10
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	500'000	CHF	100.38 %	501'900.00	1.08
<b>CHF</b>					<b>1'810'060.00</b>	<b>3.91</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>13'840'813.09</b>	<b>29.92</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	1'770	CHF	2'063.78	3'652'890.60	7.90
CH0324608568	Cronos Immo Fund	37'400	CHF	113.00	4'226'200.00	9.13
CH0342181937	iShares SBI AAA-BBB(R) Bond Index Fund (CH) -I CHF-	1'800	CHF	1'011.64	1'820'952.00	3.94
<b>Suisse</b>					<b>9'700'042.60</b>	<b>20.97</b>

LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	2'700	CHF	358.10	966'870.00	2.09
<b>Liechtenstein</b>					<b>966'870.00</b>	<b>2.09</b>

LU0724618946	BlackRock Global Funds SICAV - World Technology Fund -D2-	6'000	USD	82.59	466'377.47	1.01
LU1590583875	JPMorgan Fund SICAV - Emerging Markets Corporate Bond C cap.	8'370	CHF	107.95	903'541.50	1.95
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	455	CHF	2'229.98	1'014'640.90	2.19
LU1900873875	JSS Investment fonds SICAV - JSS Equity - All China C USD	5'320	USD	157.65	789'340.62	1.71
<b>Luxembourg</b>					<b>3'173'900.49</b>	<b>6.86</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
-------------------	---------------	------

Avoirs en banque à vue	5'098'579.91	11.02
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'810'060.00	3.91
Parts d'autres placements collectifs	39'336'253.76	85.03
Autres actifs	20'085.68	0.04
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'264'979.35</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-3'285.68	
Autres engagements	-54'966.50	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'206'727.17</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.10615
	GBP	1 = CHF 1.2985
	USD	1 = CHF 0.94115

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		

## 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)	0	8'000
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	1'550	0
CH0324608568	Cronos Immo Fund	3'400	0
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	0	11'300
IE00B00FV011	iShares PLC - iShares Core GBP Corp Bond ETF -GBP-	3'100	0
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	0	14'800
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	0	1'300
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	13'000	0
LI0399611677	Quantex Global Value Fund Class CHF I	0	2'700
LU1590583875	JPMorgan Fund SICAV - Emerging Markets Corporate Bond C cap.	8'370	0
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	0	85
LU1900873875	JSS Investment fonds SICAV - JSS Equity - All China C USD	5'320	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure ETF	19'000	19'000
LU1571052304	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor USD Floating Rate UCITS ETF	0	5'000

#### Obligations

CH0123918424	2 1/4 % Akademiska Hus 11-21 NT	0	200'000
CH0255475284	1/2 % Lindt & Spruengli 14-20	0	500'000

#### Droits de souscription

CH0598654645	CRONOS IMMO Fund drt 25.03.21	34'000	34'000
--------------	-------------------------------	--------	--------

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



## 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

		2018	2019	2020	2021 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.04.14 jusqu'au 29.03.19)	%	-8.26	-	-	-
– Classe I (lancée le 31.03.14)	%	-7.96	8.87	6.97	2.44

### 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.