

CRONOS FINANCE FUNDS (CH) - CRONOS Active Allocation Fund

Rapport annuel au 30 septembre 2022

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	11
Rapport de performance	12
Rapport abrégé de la société d'audit	13



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

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

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 du contrat de fonds et suppression de classes de parts entrées en vigueur le 21 décembre 2021

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 15 novembre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté sur :

- la politique de placement du fonds (augmentation à 65% de la limite autorisée pour les investissements directs et indirects en actions et assimilés) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachats de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

En outre, les classes de parts Z et ZP, qui étaient approuvées au sein du fonds mais non lancées, ont été supprimées.

Les modifications du contrat de fonds et la suppression des classes de parts ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 21 décembre 2021, avec entrée en vigueur au 22 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 22 décembre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

3) Modification du contrat de fonds entrée en vigueur le 15 juillet 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 12 juillet 2022, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 30 septembre 2022

Date Ex VNI : 14/12/2022

Date de paiement : 16/12/2022

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	10	CHF	10.70	3.745	6.955	6.955

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.10.21	01.10.20	01.10.19
			30.09.22	30.09.21	30.09.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	39'698'650.55	45'201'339.45	40'159'828.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	908.64	1'085.27	985.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.76%	1.76%	1.74%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)

	30.09.22	30.09.21
Avoirs en banque		
à vue	4'081'214.68	4'105'940.30
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	0.00	1'804'090.00
Parts d'autres placements collectifs	35'609'149.97	39'292'113.85
Autres actifs	55'669.73	55'953.33
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	39'746'034.38	45'258'097.48
Autres engagements	-47'383.83	-56'758.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'698'650.55	45'201'339.45

Evolution du nombre de parts de la classe I

Période comptable	01.10.21	01.10.20
	30.09.22	30.09.21
Position au début de la période comptable	41'650	40'737
Parts émises	8'154	4'892
Parts rachetées	-6'114	-3'979
Position à la fin de la période comptable	43'690	41'650

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'201'339.45	40'159'828.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-416'500.00	-439'959.60
Solde des mouvements de parts	1'872'216.07	857'382.77
Résultat total	-6'958'404.97	4'624'088.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'698'650.55	45'201'339.45

Compte de résultat	Période comptable	01.10.21	01.10.20
		30.09.22	30.09.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue			0.03
Intérêts négatifs		-23'922.25	-30'738.01
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		15'104.53	10'455.56
Parts d'autres placements collectifs		468'399.31	417'991.85
Rétrocessions sur fonds de placement			-578.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-30'867.05	-20'882.59
Total des revenus		428'714.54	376'248.68
Charges			
Intérêts passifs		-64.87	-0.04
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-607'617.19	-631'926.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		10'840.64	21'068.41
Total des charges		-596'841.42	-610'857.71
Résultat net avant ajustements		-168'126.88	-234'609.03
Ajustements fiscaux *		636'526.19	652'600.88
Résultat net		468'399.31	417'991.85
Gains et pertes de capital réalisés		111'778.03	747'435.93
Résultat réalisé		580'177.34	1'165'427.78
Gains et pertes de capital non réalisés		-7'538'582.31	3'458'660.44
Résultat total		-6'958'404.97	4'624'088.22
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	01.10.21	01.10.20
		30.09.22	30.09.21
Résultat net		468'399.31	417'991.85
Report de l'année précédente		2'113.62	621.77
Résultat disponible pour être réparti		470'512.93	418'613.62
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		467'483.00	416'500.00
Report à compte nouveau		3'029.93	2'113.62
Total		470'512.93	418'613.62

* 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					28'556'790.69	71.85
CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'850	CHF	170.30	825'955.00	2.08
CH0008899764	iShares ETF (CH) - iShares SMI -R- ETF (CH)	18'100	CHF	106.44	1'926'564.00	4.85
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	5'300	CHF	233.65	1'238'345.00	3.12
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	CHF	90.20	703'560.00	1.77
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	4'520	CHF	408.05	1'844'386.00	4.64
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	CHF	134.68	1'925'924.00	4.85
CH0237935652	iShares ETF (CH) - iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	15'000	CHF	125.94	1'889'100.00	4.75
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	9'050	CHF	111.60	1'009'980.00	2.54
CH0324608568	Cronos Immo Fund	30'725	CHF	115.00	3'533'375.00	8.88
Suisse					14'897'189.00	37.48
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	35'000	EUR	11.754	396'662.24	1.00
Allemagne					396'662.24	1.00
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	11'000	CHF	32.5249	357'773.90	0.90
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	2'400	EUR	212.69	492'181.68	1.24
IE00B6YX5C33	SSGA SPDR ETFs Europe I - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD	3'340	USD	366.13	1'203'613.93	3.03
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	CHF	52.76	791'400.00	1.99
IE00BDT6FS23	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	58'000	CHF	31.487	1'826'246.00	4.59
IE00BF1QPK61	SSGA SPDR BBG Global Aggregate Bond UCITS ETF Hedged CHF	65'000	CHF	27.28	1'773'200.00	4.46
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	19'500	USD	26.2725	504'244.81	1.27
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	95'000	USD	6.4055	598'938.27	1.51
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	USD	132.16	1'560'941.76	3.93
Irlande					9'108'540.35	22.92
LU0956450976	State Street Global Aggregate Bonds Index -I- CHF hedged	110'000	CHF	9.4318	1'037'498.00	2.61
LU1652661379	SSGA - State Street Switzerland Index Equity Fund	64'000	CHF	12.5193	801'235.20	2.02
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	4'850	USD	111.8116	533'745.25	1.34
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	20'800	USD	24.45	500'550.18	1.26
Luxembourg					2'873'028.63	7.23
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	27'200	USD	34.88	933'793.41	2.35
US92206C6646	Vanguard Russell 2000 ETF	5'300	USD	66.63	347'577.06	0.87
Etats-Unis					1'281'370.47	3.22

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

CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'850	0
CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	0	5'148
CH0111959190	Swisscanto (CH) Real Estate Fund Resp. Swiss Commercial -FA-	7'800	0
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH (CHF)-	360	0
CH0199278786	CSIF (CH) Equity World ex CH -QB-	0	170
CH0237935637	iShares Swiss Dividend ETF (CH) -A.	14'300	0
CH0245633950	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	6'000	0
CH0324608568	Cronos Immo Fund	10'725	5'500
IE0008471009	iShares Core EURO STOXX 50 Ucits ETF EUR	5'300	0
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	0	7'200
IE00B8BVCK12	iShares MSCI World Hedged UCITS ETF - CHF -	15'000	0
IE00BFD2H405	First Trust Cloud Computing ETF -A USD-	6'500	0
IE00BG0J4841	iShares Digital Security UCITS ETF Class Unhedged USD	0	15'000
IE00BJBYDQ02	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue ETF -B- USD	12'000	0
LU1652661379	SSGA - State Street Switzerland Index Equity Fund	64'000	0
LU1681040900	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG DR EUR C	4'850	0
LU1838002480	Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF Cap.	0	3'800
LU2133138433	Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 -B EUR-	11'500	5'500
US4642872349	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	10'700	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0116014934	UBS ETF (CH) - Platinum -A-	0	4'360
IE00B00FV011	iShares PLC - iShares Core GBP Corp Bond ETF -GBP-	0	3'100
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD	0	62'200
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	0	5'800
LU1407890620	Lyxor Core iBoxx US Treasury 10+Y (DR) Ucits ETF	0	1'900
LU1796813662	Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -EBH- Cap.	0	375
LU1900873875	JSS Investment fonds SICAV - JSS Equity - All China C USD	0	5'320

Obligations

CH0306179091	3/8 % Holcim 15-21	0	300'000
CH0341725908	1/8 % Lonza Swiss Finanz 16-21	0	500'000
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	0	500'000
CH0434678410	5/8 % Sulzer 18-21	0	500'000

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)
Droits de souscription			
CH1202188707	CRONOS IMMO Fund drt 01.09.22	32'250	32'250
CH1203053199	Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus drt 09.09.22	9'050	9'050

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 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

		2019	2020	2021	2022 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.04.14 jusqu'au 29.03.19)	%	-	-	-	-
– Classe I (lancée le 31.03.14)	%	8.87	6.97	5.51	-16.59

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

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 le compartiment suivant :

- 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 2022.

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 2022 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

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 15 décembre 2022

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