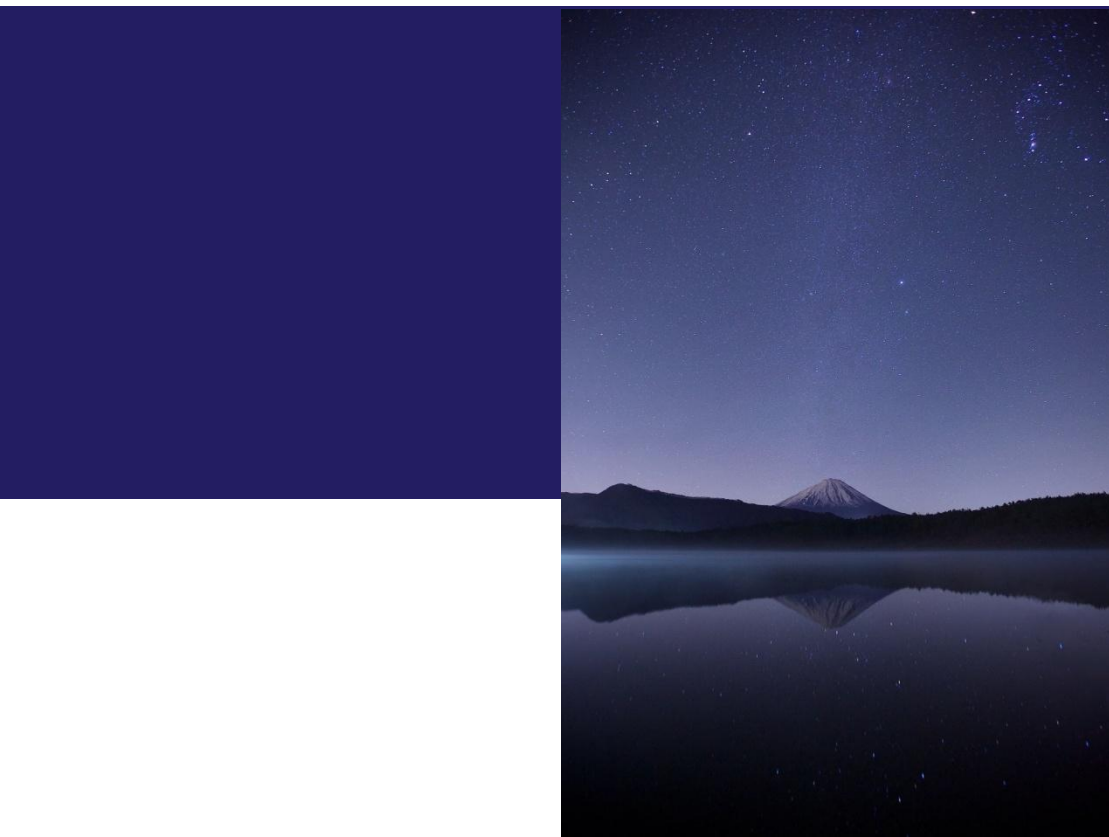


MAI 2026

LETTRE DE L'INVESTISSEUR

Revue mensuelle des marchés
financiers et perspectives



MACROECONOMIE

Le mois d'avril a illustré la capacité des marchés financiers à poursuivre leur progression malgré un environnement géopolitique particulièrement tendu. Les tensions persistantes entre les États-Unis et l'Iran ont continué de perturber le trafic dans le détroit d'Ormuz, alimentant une forte volatilité sur les marchés de l'énergie. Le Brent a brièvement dépassé les 126 dollars le baril, un niveau inédit depuis 2022, avant de terminer le mois autour de 109 dollars. Mais, malgré cette hausse marquée des prix de l'énergie et l'échec répété des initiatives diplomatiques, certains marchés actions ont inscrit de nouveaux sommets. Nous y reviendrons dans la deuxième partie de cette lettre.

Côté macroéconomie, les données publiées aux États-Unis au cours du mois continuent de refléter une économie globalement résiliente malgré des conditions financières restrictives. La première estimation du PIB du premier trimestre 2026 ressort à +2,0 % en rythme annualisé, après une progression limitée à +0,5 % au trimestre précédent. Cette amélioration a notamment été soutenue par

la poursuite des investissements dans les infrastructures technologiques et l'intelligence artificielle. La consommation des ménages demeure également solide. Les ventes au détail ont progressé de 1,7 % en mars, contre une attente de +1,4 %. En parallèle, les indicateurs avancés d'activité ont montré une accélération de la dynamique économique américaine. L'indice PMI composite est remonté à 52,0 points en avril contre 50,3 en mars. Pour rappel, la limite entre zone d'expansion et de contraction se situe à 50. Le secteur manufacturier a progressé à 54 points, tandis que les services sont repassés en territoire d'expansion à 51,3 points. Concernant l'inflation, les tensions restent élevées. La remontée des prix de l'énergie et la résilience de la demande intérieure continuent d'entretenir des pressions sur les prix, poussant la Réserve fédérale à maintenir une approche prudente. L'inflation s'établit à 3,3 % en mars contre 2,4 % en février. Lors de sa réunion d'avril, la Fed a laissé ses taux directeurs inchangés dans une fourchette comprise entre 3,50 % et 3,75 %, tout en signalant qu'un assouplissement monétaire rapide restait peu probable à ce stade.

STATISTIQUES MACROÉCONOMIQUES DERNIÈRES DONNÉES DISPONIBLES

Pays	PIB (Mrd)	Croissance PIB (%)	Taux d'intérêt (%)	Inflation (%)	Chômage (%)	Gov. Budget (% PIB)	Dette (% PIB)	Compte courant (% PIB)	Population (M)
États-Unis	29185	2	3.75	3.3	4.3	-5.9	123.3	-3.6	342.28
Chine	18744	1.3	3	1	5.4	-6.5	88.3	3.7	1405
Zone euro	16406	0.1	2.15	3	6.2	-2.9	87.8	1.7	351.64
Allemagne	4660	0.3	2.15	2.9	6.4	-2.7	63.5	4.5	83.58
Japon	4026	0.3	0.75	1.5	2.7	-2.3	236.7	4.7	123.8
Inde	3913	1.8	5.25	3.4	5.1	-4.8	81.92	-0.6	1398.6
Royaume-Uni	3644	0.1	3.75	3.3	4.9	-4.3	94.3	-2.4	69.49
France	3162	0	2.15	2.2	7.9	-5.1	115.6	-0.3	69.08
Italie	2373	0.2	2.15	2.8	5.2	-3.1	137.1	1.1	58.94
Canada	2241	-0.2	2.25	2.4	6.7	-1.2	110.8	-1.4	41.65
Brésil	2179	0.1	14.5	4.14	6.1	-8.3	78.64	-3.02	213.42
Suisse	937	0.2	0	0.3	3.1	0	14.8	5.1	9.05

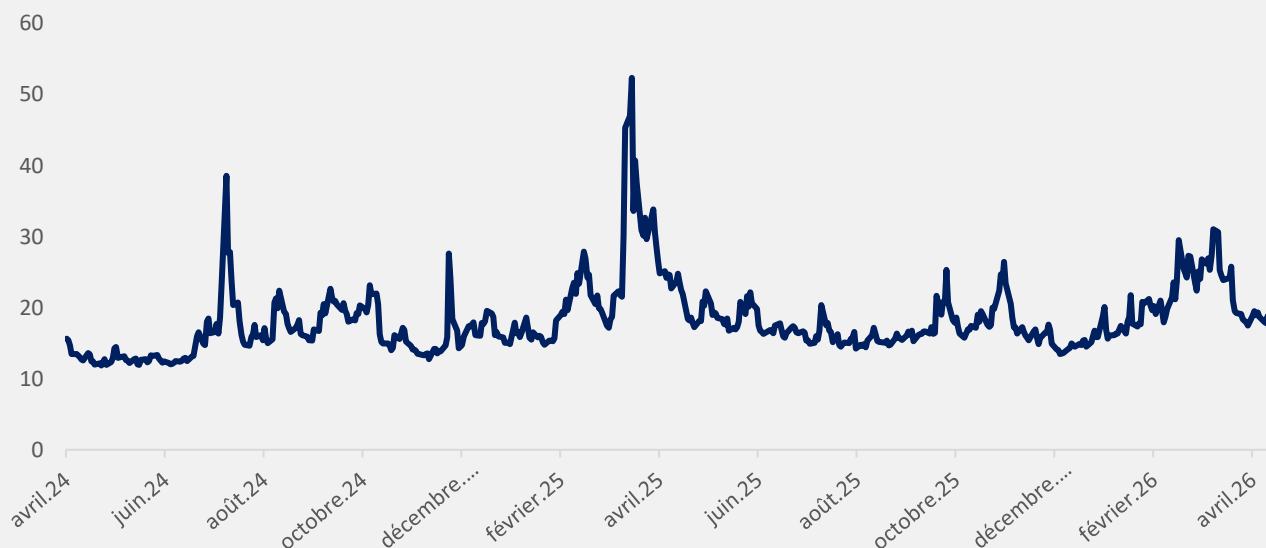
MACROECONOMIE

La situation demeure plus fragile en zone euro. La croissance du PIB au premier trimestre est ressortie à +0,1 %, en ralentissement par rapport au trimestre précédent (+0,2 %). Les indicateurs avancés publiés en avril montrent un net affaiblissement de l'activité dans les services. L'indice PMI composite de la zone euro est tombé en zone de contraction, à 48,6 points contre 50,7 en mars. Cette dégradation a été particulièrement visible en France et en Allemagne, où les indices des services se sont établis respectivement à 46,5 et 46,9 points. Le secteur manufacturier européen a en revanche légèrement progressé, avec un PMI remonté à 52,2 points après 51,6 en mars. Cette amélioration s'accompagne toutefois d'une hausse importante des composantes liées aux coûts de production et aux prix payés, conséquence directe de la flambée des prix de l'énergie. L'inflation dans la zone euro a ainsi accéléré à 3,0 % en avril contre 2,6 % le mois précédent. Face à cette combinaison d'une croissance faible et d'une inflation qui repart à la hausse, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion du 30 avril. La BCE a également reconnu une

intensification simultanée des risques inflationnistes et des risques pesant sur la croissance économique, dans un contexte où les marchés anticipent désormais deux hausses de taux supplémentaires d'ici la fin de l'année.

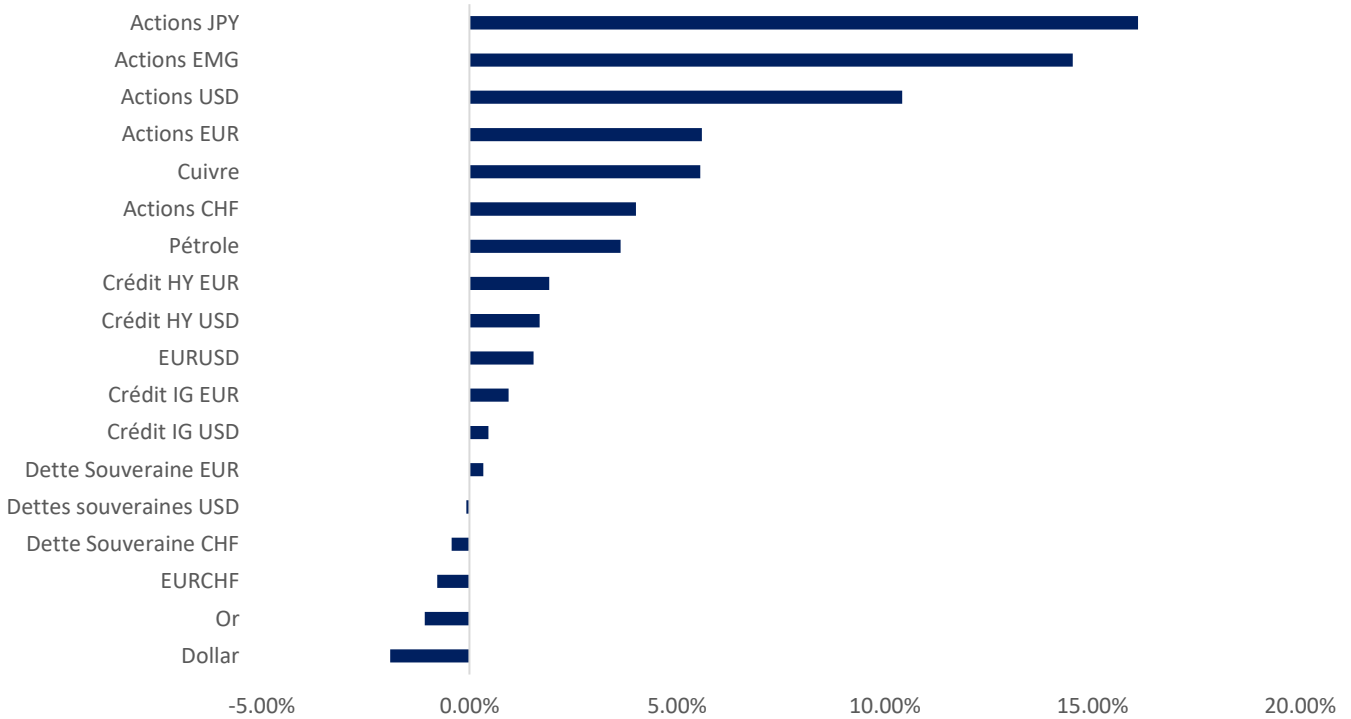
En Suisse, les échanges extérieurs ont continué de ralentir au premier trimestre 2026. Les exportations ont atteint leur plus faible niveau depuis 2021, tandis que les importations se sont également contractées. L'inflation est également remontée, même si elle reste toujours très faible par rapport à ses voisins, et s'établit à 0,6 % en avril contre 0,3 % en mars. Les indicateurs avancés suggèrent toutefois une amélioration progressive de l'environnement domestique : le baromètre conjoncturel du KOF, destiné à anticiper l'évolution de l'économie suisse sur les prochains mois, est remonté à 97,9 points en avril contre 95,6 en mars. Cette progression a principalement été soutenue par l'industrie manufacturière, les services et la consommation privée.

VOLATILITÉ – INDICE VIX ÉVOLUTION SUR 2 ANS



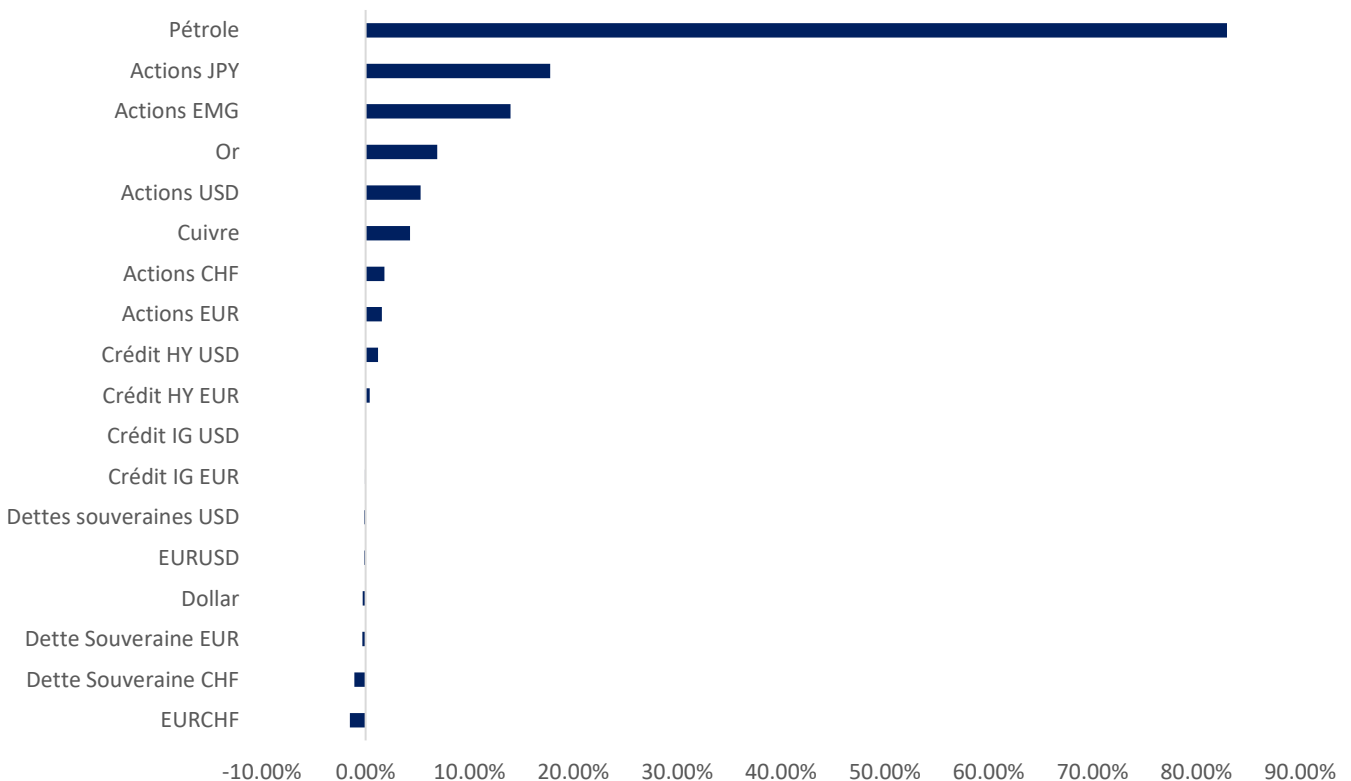
PANORAMA

PRINCIPALES CLASSES D'ACTIFS PERFORMANCES SUR 1 MOIS



Source : Cronos finance, Bloomberg, 30/04/2026

PRINCIPALES CLASSES D'ACTIFS PERFORMANCES ANNUELLES – 2026



Source : Cronos finance, Bloomberg, 30/04/2026

MARCHÉ ACTIONS

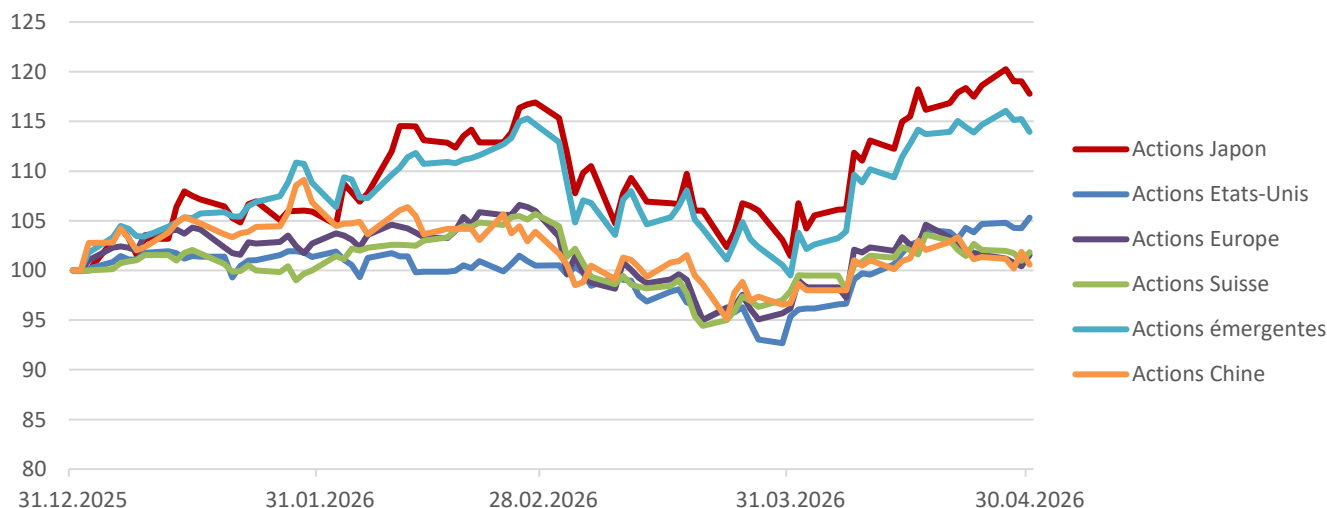
Les marchés actions ont fortement rebondi au cours du mois d'avril, dans un environnement pourtant marqué par la remontée des prix de l'énergie et des tensions géopolitiques persistantes. Cette progression s'explique principalement par la solidité des résultats d'entreprises et par le maintien d'importants flux d'investissement vers les secteurs directement liés à l'intelligence artificielle. Les actions américaines ont surperformé, avec une progression de 10,4 % pour le S&P 500. À ce stade, deux tiers des sociétés composant l'indice ont déjà publié leurs résultats, avec une croissance bénéficiaire attendue d'environ 14 % sur un an et près de quatre cinquième des entreprises ont publié des bénéfices supérieurs aux attentes. Les dépenses d'investissement des principaux groupes technologiques américains restent particulièrement soutenues (cloud, data center, semi-conducteurs). Cette dynamique continue de soutenir non seulement les grandes capitalisations technologiques américaines, mais également plusieurs marchés asiatiques fortement exposés à la production de composants électroniques avancés (principalement la Corée du Sud et Taïwan). Les marchés émergents ont ainsi affiché la deuxième meilleure performance du mois avec un MSCI Emerging Markets progressant de 14,5 %.

Les marchés européens, suisses et japonais ont enregistré des performances plus modérées que les marchés américains et certains marchés émergents asiatiques au cours du mois d'avril. Cette progression plus limitée s'explique principalement par une exposition plus faible aux grandes valeurs technologiques et aux thématiques liées à l'intelligence artificielle, qui ont constitué le principal moteur de la hausse des marchés mondiaux. Ces marchés ont néanmoins participé au rebond global observé au cours du mois. Plus précisément :

- En Europe, les actions progressent de 5,6 % malgré un environnement économique toujours fragilisé par le ralentissement de l'activité et la remontée des coûts énergétiques. Les investisseurs restent attentifs à l'évolution de la croissance en zone euro ainsi qu'aux prochaines décisions de la BCE.
- Le marché suisse affiche une hausse de 4,0 %.
- Au Japon, le Topix progresse de 6,6 % sur le mois. Le maintien d'une politique monétaire accommodante par la Banque du Japon ainsi que la faiblesse du yen ont continué de soutenir les grands groupes exportateurs japonais et le sentiment des investisseurs.

MARCHÉS ACTIONS

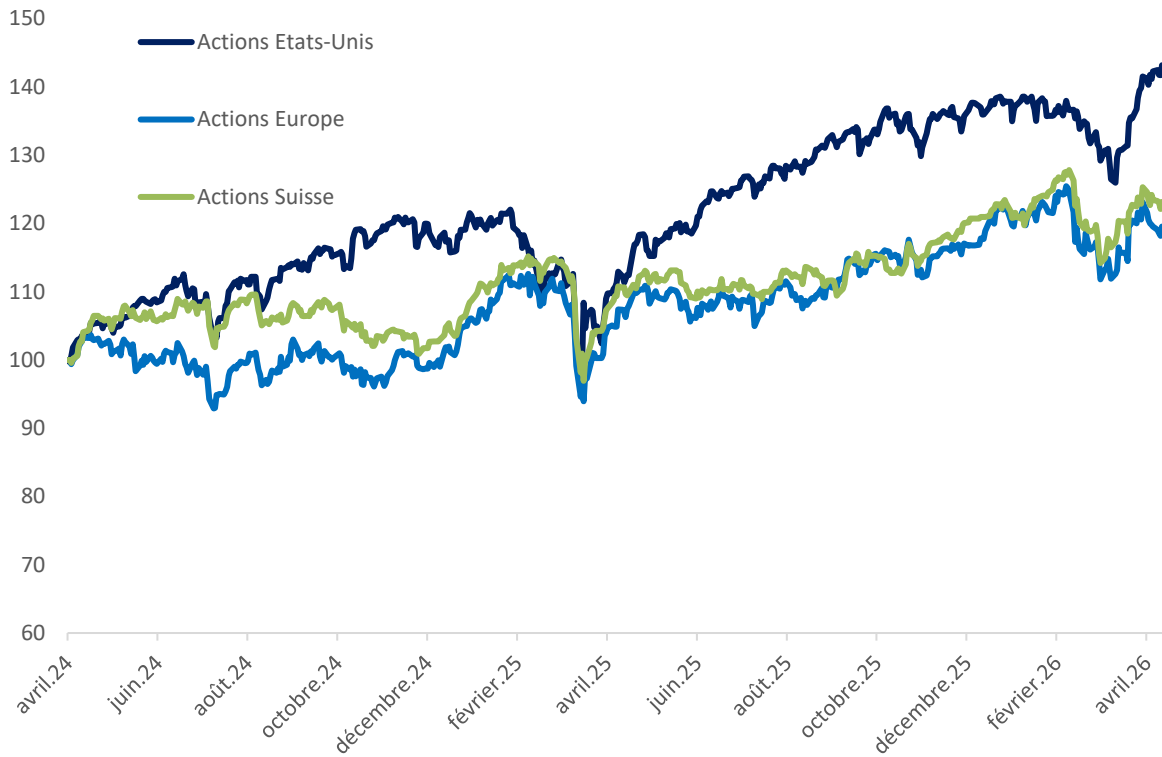
PERFORMANCES YTD



Source : Cronos finance, Bloomberg, 30/04/2026

MARCHÉ ACTIONS

MARCHÉS ACTIONS PAYS DÉVELOPPÉS PERFORMANCES SUR 2 ANS



MARCHÉS ACTIONS JAPON & PAYS ÉMERGENTS PERFORMANCES SUR 2 ANS



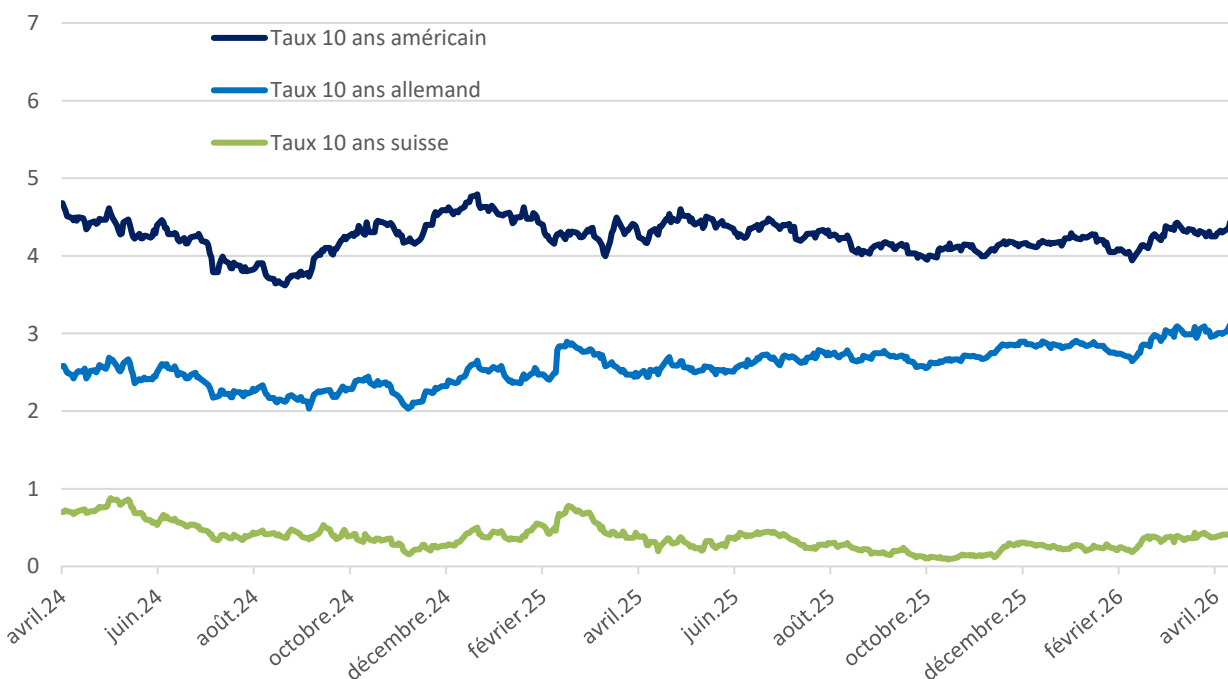
OBLIGATIONS

Les marchés obligataires ont évolué dans un environnement plus contrasté au cours du mois d'avril, marqué par la remontée des anticipations inflationnistes et par la révision des attentes concernant les prochaines décisions des banques centrales. La résilience de l'économie américaine, le rebond des prix de l'énergie lié aux tensions au Moyen-Orient ainsi que la persistance d'une inflation encore élevée ont conduit les investisseurs à repousser les anticipations de baisse de taux des principales banques centrales. Malgré ce contexte, les performances des obligations souveraines sont restées globalement proches de l'équilibre sur le mois. Le Bloomberg Aggregate Bond Index affiche ainsi une performance quasiment nulle en avril, une tendance qui se reflète également dans sa performance depuis le début de l'année.

Dans ce contexte, le taux à 10 ans termine le mois à 4,37 %, reflétant les anticipations de taux durablement élevés aux États-Unis. En Europe, le Bund s'établit à 3,03 %, tandis que le rendement du 10 ans de la Confédération est à 0,38 % à la fin du mois.

Du côté du marché du crédit, les obligations d'entreprise ont mieux résisté que les obligations souveraines, bénéficiant d'un environnement économique encore relativement solide, d'une saison de résultats globalement favorable et de spreads de crédit contenus malgré les tensions géopolitiques. Le segment High Yield a surperformé celui des Investment Grade, tant aux États-Unis qu'en Europe, notamment en raison de sa sensibilité plus faible à la remontée des taux, et d'un taux de défaut moyen encore relativement faible. Plus précisément, le segment du High Yield européen progresse de 1,9 % sur le mois, tandis que le High Yield américain affiche une hausse de 1,7 %. Les obligations Investment Grade enregistrent des performances de +0,9 % en Europe et +0,4 % aux États-Unis.

TAUX SOUVERAINS 10 ANS ÉVOLUTION SUR 2 ANS



DEVISES

Après avoir fortement bénéficié de son statut de valeur refuge avec les tensions géopolitiques et le choc énergétique observés en mars, le dollar américain a partiellement reperdu du terrain au cours des dernières semaines. L'indice du dollar recule ainsi de 1,9 % sur le mois, tandis que l'EUR/USD progresse de 1,5 % pour revenir autour de 1,17 en fin de période. Ce mouvement de correction s'explique principalement par une stabilisation progressive du sentiment de marché ainsi que par un repositionnement des investisseurs après le fort mouvement de fuite vers le dollar observé lors du choc énergétique de mars. Malgré ce recul, le dollar continue de bénéficier de plusieurs soutiens structurels, notamment la résilience de l'économie américaine et le maintien de taux d'intérêt élevés par la Fed.

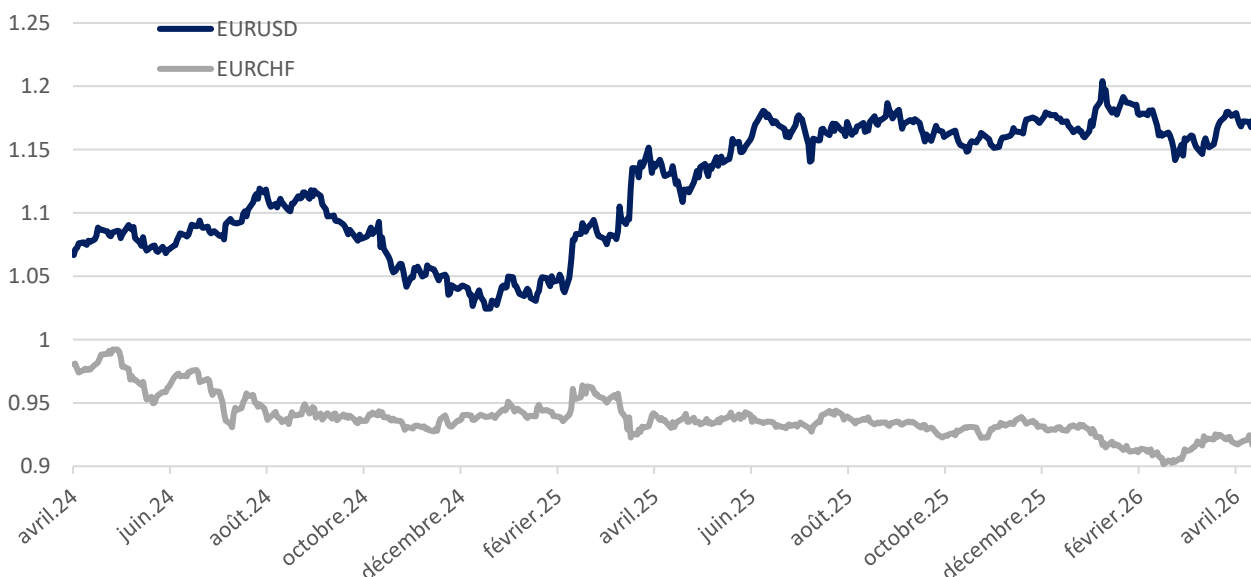
Le franc suisse a quant à lui continué de jouer son rôle de valeur refuge dans un environnement international toujours incertain. La paire EUR/CHF recule de 0,7% sur le mois, le franc restant soutenu par les tensions géopolitiques et par la recherche d'actifs défensifs de la part des investisseurs. La BNS reste attentive à l'évolution de la devise.

Finalement, le yen japonais est resté particulièrement volatil durant le mois. Après avoir atteint des niveaux historiquement faibles face aux principales devises, la monnaie japonaise a légèrement rebondi en fin de période à la suite de nouvelles déclarations des autorités japonaises laissant entrevoir une possible intervention sur le marché des changes. L'écart toujours important entre les taux japonais et américains continue toutefois de limiter le potentiel d'appréciation durable du yen.



USD & CHF

ÉVOLUTION SUR 2 ANS CONTRE EUR



MATIÈRES PREMIÈRES

PÉTROLE



Cours WTI au 30.04.2026 :
105,07 \$

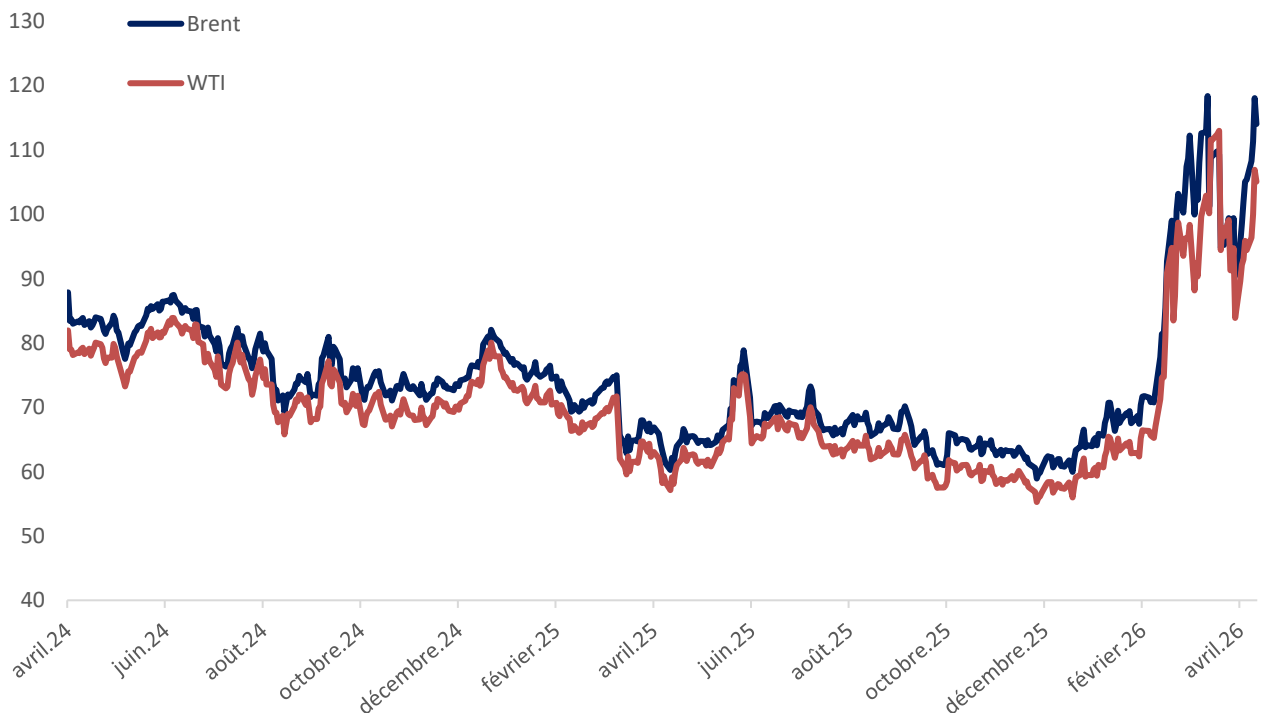
Le marché pétrolier est resté particulièrement volatil au cours du mois d'avril, évoluant au gré des espoirs et des craintes entourant un éventuel cessez-le-feu ainsi que les différentes tentatives de négociations diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran. Après une hausse durant la première semaine d'avril, les prix du pétrole ont commencé à baisser pour atteindre des plus bas à 90,38 dollars le baril pour le Brent, et 83,85 dollars pour le WTI, le 17 avril. Les prix ont ensuite fortement rebondi. Le Brent a brièvement dépassé les 126 dollars le baril le 30 avril (intraday), son plus haut niveau depuis 2022, avant de clôturer le mois à 114,01 dollars. Le WTI termine quant à lui avril à 105,07 dollars.

Sur l'ensemble du mois, le WTI enregistre une progression de 3,7 %, portant sa performance depuis le début de l'année à près de 82,9 %.

Le mois d'avril a également été marqué par une annonce majeure au sein de l'OPEP : les Émirats Arabes Unis ont officialisé leur retrait de l'organisation à compter du 1er mai 2026, mettant fin à près de six décennies de participation au cartel. Cette décision reflète les tensions croissantes autour des quotas de production imposés par l'OPEP+, alors que les Émirats cherchent depuis plusieurs années à augmenter fortement leurs capacités de production.

PÉTROLE

ÉVOLUTION DU PRIX (\$) SUR 2 ANS



Source : Cronos finance, Bloomberg, 30/04/2026

MATIÈRES PREMIÈRES

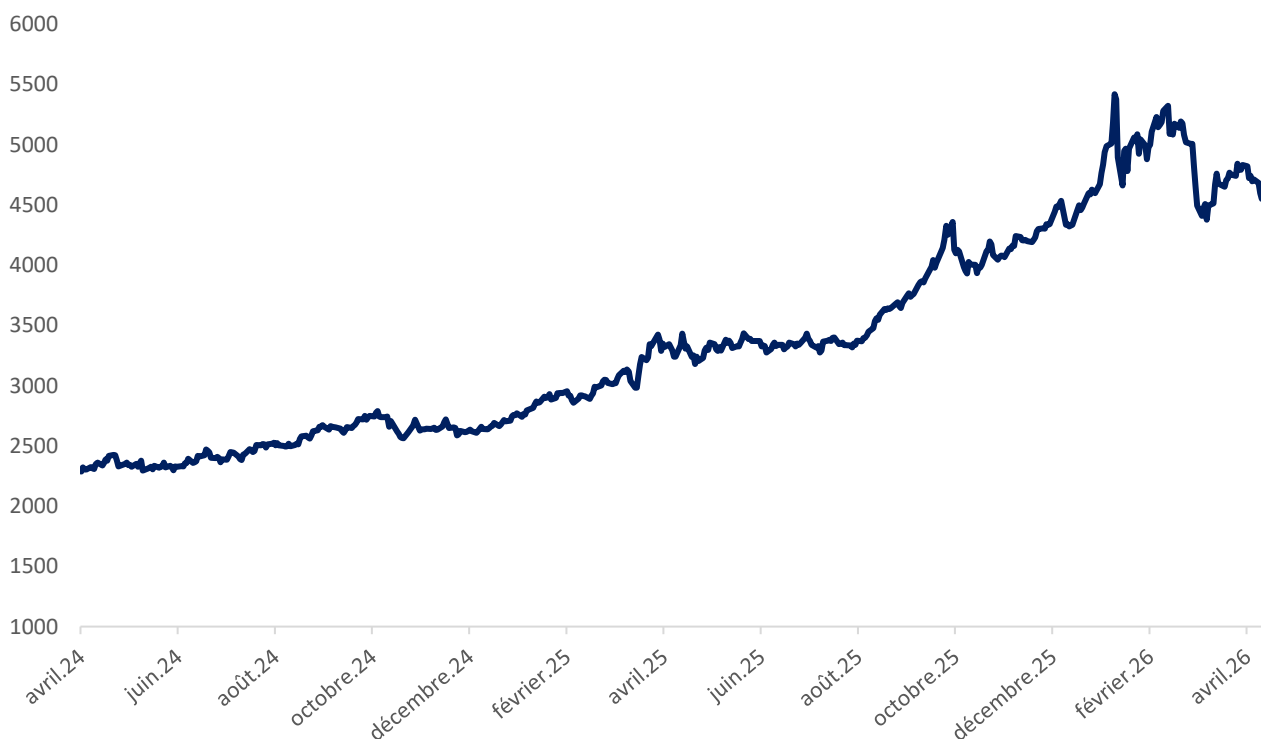
OR

Le marché de l'or a évolué de manière plus hésitante au cours du mois d'avril. Après avoir nettement corrigé en mars, le métal précieux a tenté un rebond en début de mois, soutenu par les espoirs de désescalade diplomatique au Moyen-Orient. Ce mouvement s'est toutefois progressivement essoufflé sous l'effet de la remontée des rendements réels américains et du regain d'intérêt des investisseurs pour les actifs risqués, notamment les marchés actions et les valeurs technologiques. Comme expliqué dans la précédente lettre de l'investisseur, dans un environnement de taux plus élevés, les actifs ne générant pas de rendement, comme l'or, deviennent mécaniquement moins attractifs face aux placements offrant désormais des revenus plus importants.

L'or termine finalement le mois autour de 4'611 dollars l'once, enregistrant une performance mensuelle de -1,07 %. Malgré cette phase de consolidation, le métal précieux conserve une progression de +6,9 % depuis le début de l'année. Le marché a également été affecté par d'importantes sorties de capitaux des ETF adossés à l'or durant la seconde moitié du mois, traduisant notamment des prises de bénéfices après les records atteints plus tôt dans l'année. Les achats des banques centrales ainsi que la demande physique asiatique continuent néanmoins d'apporter un soutien structurel au marché de l'or à moyen terme.



OR ÉVOLUTION DU PRIX (\$) SUR 2 ANS



CRYPTOMONNAIES

BITCOIN

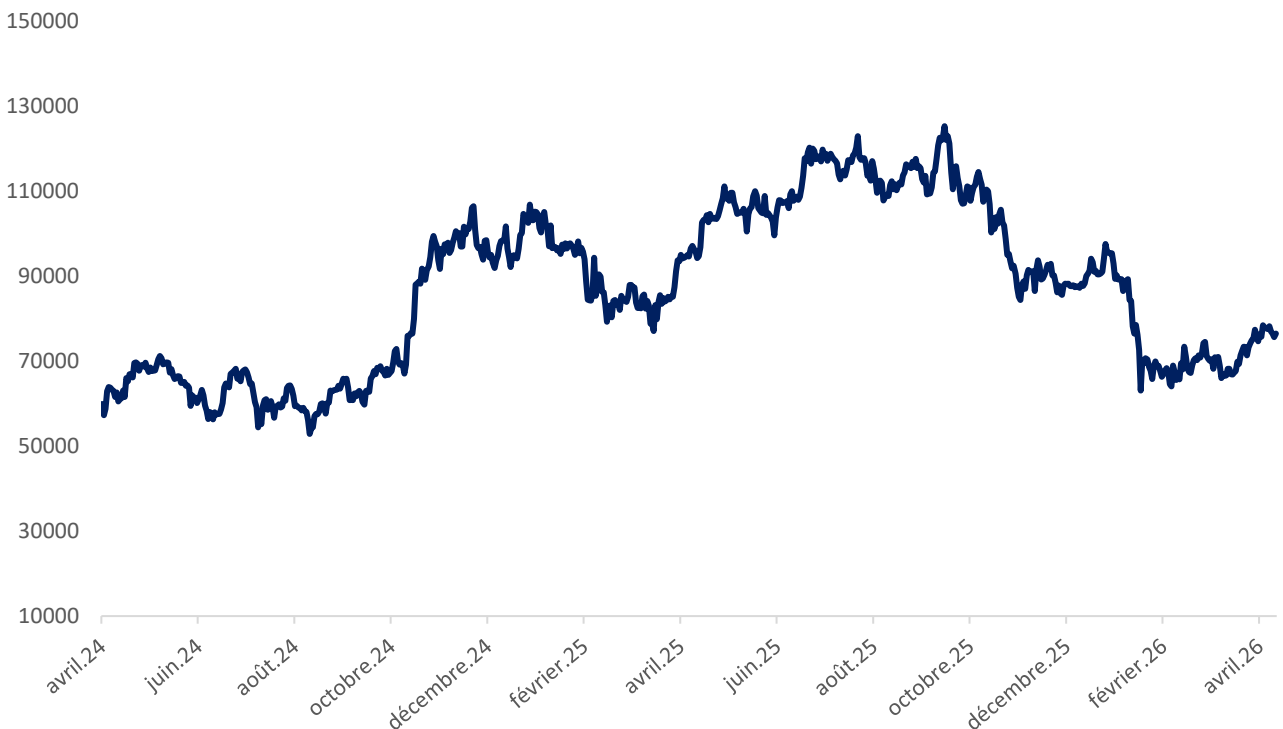
Le marché des cryptomonnaies a retrouvé une dynamique positive au cours du mois d'avril, bénéficiant d'un regain d'appétit pour le risque et d'une amélioration progressive du sentiment des investisseurs après plusieurs mois de forte volatilité. Le Bitcoin enregistre une hausse d'environ 12 % sur le mois, signant sa meilleure performance mensuelle depuis près d'un an. L'amélioration du climat du marché, combinée à une détente relative des tensions géopolitiques durant une partie du mois, a favorisé le retour des flux vers les actifs les plus spéculatifs. Les produits d'investissement adossés au Bitcoin ont notamment enregistré d'importantes entrées de capitaux aux États-Unis, soutenant la remontée des prix

Après les corrections observées au premier trimestre, le Bitcoin est progressivement remonté vers la zone des 80'000 dollars en fin de mois pour finalement clôturer à 76'466 dollars. L'environnement reste néanmoins sensible à l'évolution des taux d'intérêt américains et aux conditions de liquidité mondiales, ainsi qu'aux développements réglementaires.



BITCOIN

ÉVOLUTION DU PRIX (\$) SUR 2 ANS

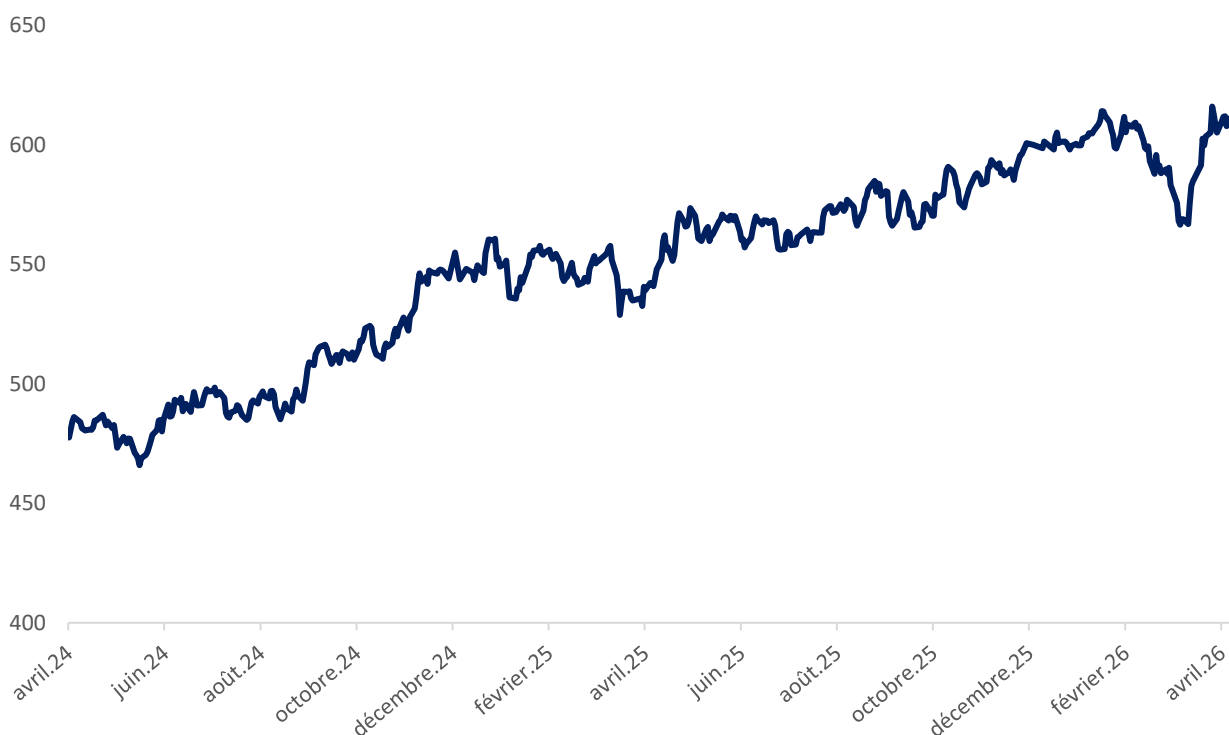


FONDS IMMOBILIERS SUISSES

En avril, les fonds immobiliers cotés suisses ont rebondi, avec une performance mensuelle de +3,65 %, après la correction observée au mois de mars. Le marché semble avoir retrouvé un certain point d'équilibre à la suite de l'ajustement des valorisations provoqué par la remontée des taux et par la hausse de la volatilité sur les marchés financiers durant le premier trimestre. La performance depuis le début de l'année reste néanmoins légèrement négative, à environ -0,6 %. Les agios se sont également redressés au cours du mois pour atteindre une moyenne d'environ 34 %. Ce rebond reflète notamment le retour de la recherche de rendement dans un environnement où les taux suisses demeurent relativement faibles. Le rendement moyen des dividendes des fonds immobiliers suisses s'établit ainsi à 2,29 %. Le marché primaire reste par ailleurs très dynamique, avec sept nouvelles opérations annoncées durant le mois d'avril, représentant une levée totale de plus de 950 millions de francs. Depuis le début de l'année, cela porte à 28 le nombre d'opérations réalisées pour un montant total supérieur à 2,7 milliards de francs.



MARCHÉ IMMOBILIER SUISSE (SWIT) ÉVOLUTION SUR 2 ANS



Source : Cronos finance, Bloomberg, 30/04/2026

CALENDRIER ÉCONOMIQUE

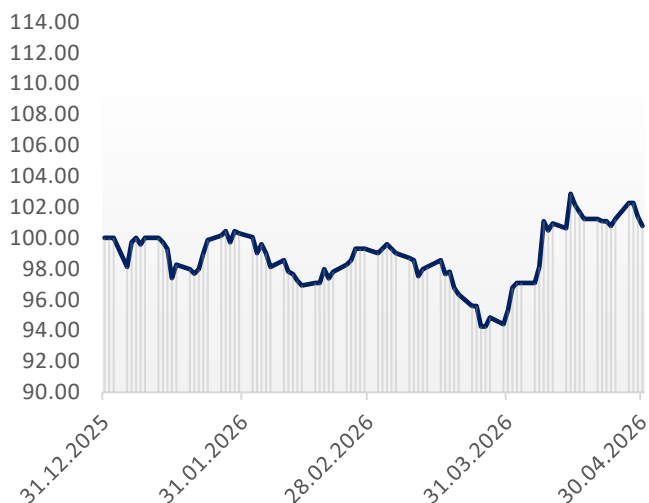
Heure	Devi.	Événement	Importance	Actuel	Prév.	Précédent
vendredi 1 mai 2026						
Journée	CN	Chine - Journée du Travail	Jour férié			
Journée	HK	Hong-Kong - Journée du Travail	Jour férié			
Journée	CH	Suisse - Journée du Travail	Jour férié			
15:45	US	PMI manufacturier (Avr)	★★★	54,5	54,0	54,0
16:00	US	Indice PMI manufacturier de l'ISM (Avr)	★★★	52,7	53,1	52,7
21:00	US	Etats-Unis - Discours du président Trump	★★★			
lundi 4 mai 2026						
Journée	CN	Chine - Journée du Travail	Jour férié			
Journée	JP	Japon - Midori No Hi	Jour férié			
Journée	UK	Royaume-Uni - Fête du Travail	Jour férié			
14:30	US	Salaire horaire moyen (Mensuel) (Avr)	★★★		0,3 %	0,2 %
14:30	US	Créations d'emplois dans le secteur non agricole (Avr)	★★★		73K	178K
14:30	US	Taux de chômage (Avr)	★★★		4,3 %	4,3 %
lundi 11 mai 2026						
16:00	US	Ventes de logements existants (Avr)	★★★			3,98M
16:00	US	Ventes de logements neufs (Mar)	★★★		1K	587K
16:00	US	Rapport JOLTS - Nouvelles offres d'emploi (Mar)	★★★		6,870M	6,882M
16:00	US	Indice PMI non manufacturier de l'ISM (Avr)	★★★		53,8	54,0
mercredi 6 mai 2026						
Journée	JP	Japon - Journée de la Constitution	Jour férié			
14:15	US	Créations d'emplois non agricoles ADP (Avr)	★★★		90K	62K
16:30	US	Stocks de pétrole brut	★★★			-6,234M
jeudi 7 mai 2026						
14:30	US	Inscriptions hebdomadaires au chômage	★★★		203K	189K
vendredi 8 mai 2026						
09:00	EU	Discours de Lagarde, Présidente de la BCE	★★★			
14:30	US	Salaire horaire moyen (Mensuel) (Avr)	★★★		0,3 %	0,2 %
14:30	US	Créations d'emplois dans le secteur non agricole (Avr)	★★★		73K	178K
14:30	US	Taux de chômage (Avr)	★★★		4,3 %	4,3 %

CALENDRIER ÉCONOMIQUE

Heure	Devi.	Événement	Importance	Actuel	Prév.	Précédent
lundi 11 mai 2026						
16:00	US	Ventes de logements existants (Avr)	★★★			3,98M
mardi 12 mai 2026						
14:30	US	IPC (Mensuel) (Avr)	★★★			0,9 %
14:30	US	IPC (Annuel) (Avr)	★★★			3,3 %
14:30	US	IPC core (Mensuel) (Avr)	★★★			0,2 %
mercredi 13 mai 2026						
14:30	US	Prix à la production (Mensuel) (Avr)	★★★			0,5 %
jeudi 14 mai 2026						
Journée	CH	Suisse - Jour de l'Ascension	Jour férié			
08:00	UK	PIB (Annuel) (T1) P	★★★			1,0 %
08:00	UK	PIB (Mensuel) (Mar)	★★★			0,5 %
08:00	UK	PIB (Trimestriel) (T1) P	★★★			0,1 %
14:30	US	Ventes au détail (Mensuel) (Avr)	★★★			1,7 %
14:30	US	Ventes au détail principales (Mensuel) (Avr)	★★★			1,9 %
14:30	US	Inscriptions hebdomadaires au chômage	★★★			
mardi 19 mai 2026						
01:50	JP	PIB (Trimestriel) (T1) P	★★★			0,3 %
mercredi 20 mai 2026						
08:00	UK	IPC (Annuel) (Avr)	★★★			3,3 %
11:00	EU	IPC (Annuel) (Avr)	★★★			3,0 %
jeudi 21 mai 2026						
14:30	US	Indice manufacturier Fed de Philadelphie (Mai)	★★★			26,7
15:45	US	PMI manufacturier (Mai) P	★★★			54,5
15:45	US	PMI services (Mai) P	★★★			49,8
lundi 25 mai 2026						
Journée	US	États-Unis - Journée du Mémorial	Jour férié			
Journée	HK	Hong-Kong - Anniversaire de Bouddha	Jour férié			
Journée	UK	Royaume-Uni - Vacances de Printemps	Jour férié			
Journée	CH	Suisse - Lundi de l'Esprit Saint	Jour férié			

FONDS CRONOS FINANCE

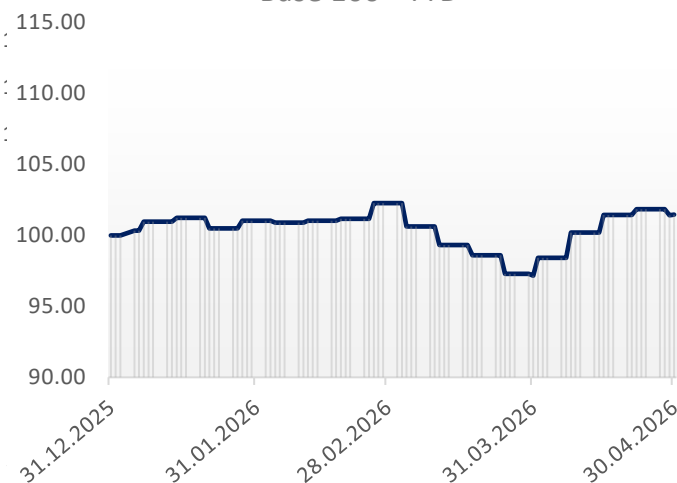
Cronos Immo Fund
Base 100 - YTD



CIF : Le cours de Cronos Immo Fund a rebondi au cours du mois d'avril, portant sa performance depuis le début de l'année à environ +0,7%. L'agio du fonds s'établit actuellement autour de 25%.

CIF 2 : Comme mentionné dans les précédentes lettres aux investisseurs, Cronos Finance a lancé, en septembre 2025, un second véhicule de placement, Cronos Immo Fund 2 (CIF 2). Ce fonds, non coté, est également principalement investi dans l'immobilier résidentiel en Suisse romande. Au 31 mars 2026, les actifs totaux du CIF 2 s'élevaient à 78,7 millions de francs suisses, répartis sur 14 immeubles. À cela s'ajoutent environ 21,5 millions de francs d'acquisitions à terme, devant être finalisées d'ici au 30 juin 2026.

Cronos Active Allocation CHF
Base 100 - YTD



AAF : À fin avril, la performance depuis le début de l'année, calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire (NAV), s'établit à +1,46% pour l'AAF CHF et à +2,36% pour l'AAF EUR. Les deux portefeuilles ont bénéficié d'un important rebond au cours du mois d'avril, principalement soutenu par la forte progression des marchés actions internationaux.

En termes de contribution à la performance, les obligations domestiques ont eu un impact quasiment neutre sur les portefeuilles. À l'inverse, les actions étrangères ont constitué le principal moteur de performance, contribuant à hauteur de 1,21% pour l'AAF CHF et de 1,73% pour l'AAF EUR. Les obligations étrangères ont également apporté une contribution positive, notamment grâce à la bonne tenue du fonds convertible, avec respectivement +35 points de base pour l'AAF CHF et +28 points de base pour l'AAF EUR. L'effet devises a en revanche pesé sur l'AAF CHF à hauteur de -32 points de base, tandis qu'il a contribué positivement à l'AAF EUR à hauteur de +30 points de base, principalement sous l'effet de l'évolution du franc suisse.

Au niveau des positions individuelles, un ETF investi sur les marchés émergents hors Chine affiche la meilleure performance depuis le début de l'année, avec une hausse de +21,2% pour l'AAF CHF et de +23,0% pour l'AAF EUR. À l'inverse, la contribution la plus faible provient d'un ETF adossé à l'argent, en recul de respectivement -19,1% et -16,5%.

Lors du dernier comité d'investissement, il a été décidé de remplacer un fonds orienté « value » par un ETF sur le même segment, pour des raisons de coûts et de performances.

Cronos Active Allocation EUR
Base 100 - YTD



CRONOS

FINANCE



Disclaimer – Ce document est publié uniquement à titre d'information et en aucun cas ne peut être utilisé ou considéré comme une offre ou une incitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres instruments financiers. Bien que toutes les informations et opinions contenues dans ce document ont été compilées à partir de sources jugées fiables et dignes de foi, aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite quant à leur exactitude ou leur exhaustivité. L'analyse contenue dans ce document s'appuie sur de nombreuses hypothèses et différentes hypothèses peuvent entraîner des résultats sensiblement différents. Les performances historiques ne sont nullement représentatives des performances futures. Ce document a été préparé uniquement pour les investisseurs professionnels, qui sont censés prendre leurs propres décisions d'investissement sans se fier indûment à son contenu. Ce document ne peut pas être reproduit, distribué ou publié sans autorisation préalable de Cronos Finance SA.