

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

Rapport annuel au 15 mars 2024

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	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



Quai de l'île 17
Case postale 2251
CH-1211 Genève 2

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

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	4.60	1.61	2.99	2.99

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21	
		15.03.24	15.03.23	15.03.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	239'871'060.57	128'681'530.91	265'627'159.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	148.30	136.06	150.69
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.08%	0.08%	0.08%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	0.00	113'384.50
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'161'096.15	127'995'847.49
Autres actifs	1'230'358.39	581'161.95
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	240'391'454.54	128'690'393.94
Engagements envers les banques à court terme	-504'679.67	0.00
Autres engagements	-15'714.30	-8'863.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	128'681'530.91

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		945'748.000	1'762'715.000
Parts émises		801'612.439	145'836.000
Parts rachetées		-129'897.770	-962'803.000
Position à la fin de la période comptable		1'617'462.669	945'748.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	128'681'530.91	265'627'159.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'499'267.60	-5'993'231.00
Solde des mouvements de parts	91'640'982.47	-107'591'109.31
Résultat total	23'047'814.79	-23'361'288.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	128'681'530.91

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		439.62	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-1'479.16
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'799'705.55	5'948'630.40
Actions gratuites		0.00	110.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'255'374.17	419'240.57
Total des revenus		8'055'519.34	6'366'502.44
Charges			
Intérêts passifs		-206.77	-500.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-150'115.23	-135'702.09
Autres charges		-3'535.17	-3'191.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-422'427.05	-2'813'225.47
Total des charges		-576'284.22	-2'952'620.18
Résultat net		7'479'235.12	3'413'882.26
Gains et pertes de capital réalisés		1'402'032.65	14'086'235.32
Résultat réalisé		8'881'267.77	17'500'117.58
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		14'166'547.02	-40'861'405.92
Résultat total		23'047'814.79	-23'361'288.34
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Résultat net		7'479'235.12	3'413'882.26
Report de l'année précédente		69'783.15	155'168.49
Résultat disponible pour être réparti		7'549'018.27	3'569'050.75
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'440'328.28	3'499'267.60
Report à compte nouveau		108'689.99	69'783.15
Total		7'549'018.27	3'569'050.75

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					239'161'096.15	99.49
CH0010645932	Givaudan nom.	1'235	CHF	4'017.00	4'960'995.00	2.07
CH0012142631	Clariant nom.	36'350	CHF	11.74	426'749.00	0.18
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'025	CHF	644.50	660'612.50	0.27
Matériaux de Base					6'048'356.50	2.52
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	28'480	CHF	4.104	116'881.92	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'945	CHF	28.02	250'638.90	0.10
CH0002432174	Bucher Industries nom.	980	CHF	393.00	385'140.00	0.16
CH0003671440	Rieter Holding nom.	395	CHF	113.00	44'635.00	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	132	CHF	2'975.00	392'700.00	0.16
CH0010702154	Komax Holding nom.	595	CHF	166.00	98'770.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	315	CHF	1'300.00	409'500.00	0.17
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	555	CHF	452.50	251'137.50	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	26'215	CHF	35.67	935'089.05	0.39
CH0012214059	Holcim nom.	84'215	CHF	77.58	6'533'399.70	2.72
CH0012221716	ABB	250'025	CHF	42.40	10'601'060.00	4.41
CH0022427626	Lem Holding nom.	72	CHF	1'604.00	115'488.00	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'215	CHF	235.80	1'465'497.00	0.61
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'365	CHF	228.40	768'566.00	0.32
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'775	CHF	240.80	2'113'020.00	0.88
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	445	CHF	543.00	241'635.00	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	5'280	CHF	528.80	2'792'064.00	1.16
CH0030486770	Daetwyler Holding	940	CHF	187.40	176'156.00	0.07
CH0038388911	Sulzer nom.	2'860	CHF	102.40	292'864.00	0.12
CH0100837282	Kardex Holding nom.	995	CHF	255.50	254'222.50	0.11
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	432'112	CHF	0.0486	21'000.64	0.01
CH0110240600	Arbonia nom.	11'005	CHF	11.56	127'217.80	0.05
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'410	CHF	63.25	342'182.50	0.14
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'710	CHF	97.30	166'383.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	995	CHF	209.50	208'452.50	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	2'815	CHF	115.60	325'414.00	0.14
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	215	CHF	418.50	89'977.50	0.04
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'850	CHF	52.50	97'125.00	0.04
CH0311864901	VAT Group nom.	4'270	CHF	464.20	1'982'134.00	0.82
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'150	CHF	198.30	624'645.00	0.26
CH0360826991	Comet Holding	1'225	CHF	319.20	391'020.00	0.16
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'490	CHF	69.85	243'776.50	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding	1'640	CHF	63.70	104'468.00	0.04
CH0418792922	Sika	24'990	CHF	263.50	6'584'865.00	2.74

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0435377954	SIG Group nom.	54'785	CHF	18.84	1'032'149.40	0.43
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	2'185	CHF	40.90	89'366.50	0.04
CH1101098163	Belimo Holding	1'475	CHF	453.80	669'355.00	0.28
CH1110425654	Montana Aerospace	3'810	CHF	16.72	63'703.20	0.03
CH1129677105	Medmix	2'160	CHF	15.42	33'307.20	0.01
CH1169151003	Georg Fischer	13'005	CHF	69.15	899'295.75	0.37
CH1169360919	Accelleron Industries	15'398	CHF	31.04	477'953.92	0.20
CH1248667003	Schweiter Technologies	130	CHF	496.00	64'480.00	0.03
CH1256740924	SGS nom.	23'765	CHF	84.46	2'007'191.90	0.84
Industries					44'883'928.88	18.67
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'915	CHF	44.60	85'409.00	0.04
CH0003541510	Forbo Holding nom.	145	CHF	1'130.00	163'850.00	0.07
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	550	CHF	1'333.00	733'150.00	0.30
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	18	CHF	109'400.00	1'969'200.00	0.82
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	162	CHF	11'000.00	1'782'000.00	0.74
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'360	CHF	40.55	257'898.00	0.11
CH0012255151	The Swatch Group	4'940	CHF	208.70	1'030'978.00	0.43
CH0012829898	Emmi nom.	355	CHF	920.00	326'600.00	0.14
CH0038863350	Nestle nom.	411'785	CHF	95.23	39'214'285.55	16.30
CH0043238366	Aryzta nom.	145'245	CHF	1.667	242'123.42	0.10
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	770	CHF	147.20	113'344.00	0.05
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	83'250	CHF	145.80	12'137'850.00	5.05
CH0315966322	Bell Food Group nom.	620	CHF	261.50	162'130.00	0.07
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	375	CHF	59.50	22'312.50	0.01
Biens de Consommation					58'241'130.47	24.23
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'910	CHF	35.60	67'996.00	0.03
CH0012005267	Novartis nom.	316'090	CHF	85.64	27'069'947.60	11.27
CH0012032048	Roche Holding bj	108'480	CHF	230.80	25'037'184.00	10.42
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'690	CHF	242.60	1'137'794.00	0.47
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'040	CHF	368.40	751'536.00	0.31
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'819	CHF	270.80	2'117'385.20	0.88
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'555	CHF	474.00	5'477'070.00	2.28
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	630	CHF	920.50	579'915.00	0.24
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	775	CHF	357.00	276'675.00	0.12
CH0363463438	Idorsia	22'335	CHF	1.823	40'716.71	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	77'505	CHF	75.52	5'853'177.60	2.43
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'175	CHF	23.66	51'460.50	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	17'785	CHF	143.20	2'546'812.00	1.06
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'780	CHF	81.05	387'419.00	0.16
CH1243598427	Sandoz Group	67'559	CHF	28.25	1'908'541.75	0.79
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'480	CHF	68.10	100'788.00	0.04
Santé					73'404'418.36	30.54
CH0011178255	TX Group nom.	465	CHF	142.00	66'030.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	275	CHF	220.00	60'500.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0023405456	Avolta nom.	16'832	CHF	35.53	598'040.96	0.25
CH0042615283	DocMorris nom.	2'425	CHF	81.40	197'395.00	0.08
CH0360674466	Galenica nom.	8'585	CHF	74.70	641'299.50	0.26
Services aux Consommateurs					1'563'265.46	0.65
CH0008742519	Swisscom nom.	3'885	CHF	528.40	2'052'834.00	0.85
Télécommunications					2'052'834.00	0.85
CH0130293662	BKW nom.	3'085	CHF	133.90	413'081.50	0.17
Services aux Collectivités					413'081.50	0.17
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	173	CHF	1'790.00	309'670.00	0.13
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	189	CHF	846.00	159'894.00	0.07
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	12'070	CHF	87.85	1'060'349.50	0.44
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'775	CHF	153.20	425'130.00	0.18
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	2'020	CHF	67.60	136'552.00	0.06
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'155	CHF	243.00	280'665.00	0.12
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'640	CHF	244.00	400'160.00	0.17
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	22'725	CHF	486.60	11'057'985.00	4.60
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'330	CHF	264.00	351'120.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	625	CHF	494.00	308'750.00	0.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'025	CHF	53.20	214'130.00	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'515	CHF	146.10	1'097'941.50	0.46
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'755	CHF	104.20	287'071.00	0.12
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'650	CHF	635.20	2'953'680.00	1.23
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'230	CHF	114.00	824'220.00	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	345	CHF	451.00	155'595.00	0.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'557	CHF	1'286.00	4'574'302.00	1.90
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'575	CHF	48.05	412'028.75	0.17
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	31'811	CHF	50.12	1'594'367.32	0.66
CH0126881561	Swiss Re nom.	45'285	CHF	113.75	5'151'168.75	2.14
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	80	CHF	1'770.00	141'600.00	0.06
CH0190891181	Leonteq nom.	1'555	CHF	26.00	40'430.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'225	CHF	75.25	317'931.25	0.13
CH0244767585	UBS Group nom.	498'124	CHF	28.18	14'037'134.32	5.83
CH0273774791	Intershop Holding nom.	252	CHF	625.00	157'500.00	0.07
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'130	CHF	114.50	129'385.00	0.05
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'960	CHF	131.50	783'740.00	0.33
CH0493891243	Zuger KB	36	CHF	8'020.00	288'720.00	0.12
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'625	CHF	110.80	290'850.00	0.12
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'125	CHF	104.20	534'025.00	0.22
CH1252930610	Luzerner KB	3'570	CHF	70.30	250'971.00	0.10
Sociétés Financières					48'727'066.39	20.27
AT0000A18XM4	Ams-Osram	145'735	CHF	1.071	156'082.19	0.06
CH0011339204	Ascom Holding nom.	7'820	CHF	7.82	61'152.40	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	9'775	CHF	66.80	652'970.00	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024590272	Also Holding nom.	960	CHF	240.00	230'400.00	0.10
CH0025751329	Logitech Intl nom.	25'815	CHF	84.24	2'174'655.60	0.91
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'390	CHF	72.80	173'992.00	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'235	CHF	84.10	103'863.50	0.04
CH0496451508	Softwareone Holding	16'610	CHF	16.49	273'898.90	0.11
Technologie					3'827'014.59	1.59

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'161'096.15	99.49
Autres actifs	1'230'358.39	0.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	240'391'454.54	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-504'679.67	
Autres engagements	-15'714.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	

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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	123'640	1'950
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	845	120
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'750	5'645
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	43	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	5'585	1'800
CH0002432174	Bucher Industries nom.	795	360
CH0003541510	Forbo Holding nom.	55	5
CH0003671440	Rieter Holding nom.	225	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	95	25
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	5'380	175
CH0008742519	Swisscom nom.	1'945	245
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'440	160
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	340	100
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	220	100
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	320	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	8	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	83	14
CH0010645932	Givaudan nom.	610	70
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'120	415
CH0010702154	Komax Holding nom.	280	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	190	40
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	11'235	1'745
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	595	100
CH0011178255	TX Group nom.	140	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	4'170	780
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'010	175
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	285	70
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	395	125
CH0012005267	Novartis nom.	155'740	40'040
CH0012032048	Roche Holding bj	54'050	7'340
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'730	370
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'040	130
CH0012138605	Adecco Group nom.	11'320	0
CH0012142631	Clariant nom.	17'130	610
CH0012214059	Holcim nom.	39'770	5'565
CH0012221716	ABB	127'945	20'950
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'500	2'400
CH0012255151	The Swatch Group	2'395	150

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)
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'375	800
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'405	110
CH0012453913	Temenos nom.	5'010	970
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'800	525
CH0012829898	Emmi nom.	185	10
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'555	535
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	370	90
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'165	235
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'295	370
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	545	105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	3'195	160
CH0019107025	APG SGA nom.	50	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	355	30
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	195	60
CH0022427626	Lem Holding nom.	47	20
CH0023405456	Avolta nom.	12'045	660
CH0024590272	Also Holding nom.	645	215
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'675	120
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'160	445
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'560	65
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'125	395
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	220	60
CH0025751329	Logitech Intl nom.	12'935	1'545
CH0030170408	Geberit nom.	2'745	475
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'565	590
CH0030486770	Daetwyler Holding	910	540
CH0033361673	u-blox Holding nom.	735	180
CH0038388911	Sulzer nom.	1'480	270
CH0038389992	BB Biotech nom.	4'750	800
CH0038863350	Nestle nom.	204'780	34'740
CH0042615283	DocMorris nom.	4'540	3'100
CH0043238366	Aryzta nom.	63'810	5'800
CH0100837282	Kardex Holding nom.	615	95
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	15'895	2'970
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	161'460	0
CH0110240600	Arbonia nom.	4'785	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'570	115
CH0126881561	Swiss Re nom.	21'790	2'110
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	420	40
CH0130293662	BKW nom.	1'350	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	29	0
CH0190891181	Leonteq nom.	525	105

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)
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	41'760	4'465
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'375	300
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'020	250
CH0238627142	Bossard Holding nom.	535	50
CH0239229302	SFS Group nom.	1'520	390
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	140	55
CH0244767585	UBS Group nom.	264'039	44'350
CH0273774791	Intershop Holding nom.	120	20
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'865	970
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	0	180
CH0311864901	VAT Group nom.	2'020	220
CH0315966322	Bell Food Group nom.	320	60
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'780	235
CH0360674466	Galenica nom.	3'755	0
CH0360826991	Comet Holding	1'000	465
CH0363463438	Idorsia	12'765	1'010
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'295	580
CH0406705126	Sensirion Holding	725	85
CH0418792922	Sika	12'510	1'085
CH0432492467	Alcon nom.	37'055	3'835
CH0435377954	SIG Group nom.	26'370	2'845
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	2'665	200
CH0493891243	Zuger KB	6	0
CH0496451508	Softwareone Holding	7'590	545
CH0528751586	VZ Holding nom.	905	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	1'240	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'555	280
CH1101098163	Belimo Holding	645	0
CH1110425654	Montana Aerospace	1'465	565
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'140	360
CH1129677105	Medmix	2'200	1'975
CH1169151003	Georg Fischer	6'335	560
CH1169360919	Accelleron Industries	10'980	2'225
CH1175448666	Straumann Holding	8'770	970
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'085	790
CH1243598427	Sandoz Group	69'334	1'775
CH1248667003	Schweiter Technologies	165	35
CH1252930610	Luzerner KB	3'570	0
CH1256740924	SGS nom.	25'645	1'880
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	910	310

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)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	130	670
CH0010754924	Schweiter Technologies	40	130
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	95	420
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	61'105	382'822
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	0	355'170

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	2'100	2'100
CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	430	430
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	31'695	31'695

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

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Optimised SPI®	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	0.08%	Max. 2.50%	Max. 0.10%	

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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

		2021	2022	2023	2024 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	23.15	-16.47	5.96	5.21
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	5.20
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.09	0.16	0.10	0.03

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. Pour la période du 16 mars 2023 au 15 mars 2024, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par les frais et coûts de transaction.
5. 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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)