

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted

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	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



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	2	CHF	4.90	1.715	3.185	3.185

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23 (Lancement 17.06.22	
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I CHF	186'392'043.54	117'201'991.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I CHF	154.27	137.05
Total Expense Ratio (TER)	classe I	0.09%	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	119'647.95
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	184'411'895.70	116'836'053.97
Autres actifs	2'178'738.92	255'168.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'590'634.62	117'210'870.67
Engagements envers les banques à court terme	-184'236.01	0.00
Autres engagements	-14'355.07	-8'878.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	117'201'991.75

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23 (Lancement 17.06.22
		15.03.24 du fonds) 15.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		855'205.000 697'774.000
Parts émises		612'696.866 271'442.000
Parts rachetées		-259'671.831 -114'011.000
Position à la fin de la période comptable		1'208'230.035 855'205.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	117'201'991.75	93'340'780.50
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-641'403.75	0.00
Solde des mouvements de parts	49'486'892.34	22'035'063.78
Résultat total	20'344'563.20	1'826'147.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	117'201'991.75

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	(Lancement 17.06.22
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		378.01	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-192.41
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'015'108.50	729'053.55
Actions gratuites		0.00	113.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'006'141.01	28'775.34
Total des revenus		7'021'627.52	757'750.35
Charges			
Intérêts passifs		-416.35	-37.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-126'884.79	-64'692.67
Autres charges		-8'531.56	-4'370.97
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-892'880.48	-14'002.38
Total des charges		-1'028'713.18	-83'103.29
Résultat net		5'992'914.34	674'647.06
Gains et pertes de capital réalisés		1'999'427.69	279'382.36
Résultat réalisé		7'992'342.03	954'029.42
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		12'352'221.17	872'118.05
Résultat total		20'344'563.20	1'826'147.47

Utilisation du résultat de la classe I	Période comptable	16.03.23	(Lancement 17.06.22
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Résultat net		5'992'914.34	674'647.06
Report de l'année précédente		33'243.31	0.00
Résultat disponible pour être réparti		6'026'157.65	674'647.06
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'920'327.17	641'403.75
Report à compte nouveau		105'830.48	33'243.31
Total		6'026'157.65	674'647.06

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					184'411'895.70	98.83
CH0010645932	Givaudan nom.	1'005	CHF	4'017.00	4'037'085.00	2.16
CH0012142631	Clariant nom.	24'785	CHF	11.74	290'975.90	0.16
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	750	CHF	644.50	483'375.00	0.26
Matériaux de Base					4'811'435.90	2.58
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	30'080	CHF	4.104	123'448.32	0.07
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'590	CHF	28.02	184'651.80	0.10
CH0002432174	Bucher Industries nom.	735	CHF	393.00	288'855.00	0.15
CH0006372897	Interroll Holding nom.	120	CHF	2'975.00	357'000.00	0.19
CH0010702154	Komax Holding nom.	450	CHF	166.00	74'700.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	175	CHF	1'300.00	227'500.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	395	CHF	452.50	178'737.50	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	25'620	CHF	35.67	913'865.40	0.49
CH0012214059	Holcim nom.	58'985	CHF	77.58	4'576'056.30	2.45
CH0012221716	ABB	233'355	CHF	42.40	9'894'252.00	5.30
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'215	CHF	81.00	98'415.00	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	53	CHF	1'604.00	85'012.00	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'775	CHF	235.80	1'597'545.00	0.86
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'365	CHF	228.40	768'566.00	0.41
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	6'125	CHF	240.80	1'474'900.00	0.79
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	430	CHF	543.00	233'490.00	0.13
CH0030170408	Geberit nom.	4'215	CHF	528.80	2'228'892.00	1.19
CH0030486770	Daetwyler Holding	885	CHF	187.40	165'849.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	2'715	CHF	102.40	278'016.00	0.15
CH0100837282	Kardex Holding nom.	695	CHF	255.50	177'572.50	0.10
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	730'907	CHF	0.0486	35'522.08	0.02
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'655	CHF	63.25	357'678.75	0.19
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'260	CHF	97.30	122'598.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	755	CHF	209.50	158'172.50	0.08
CH0239229302	SFS Group nom.	2'000	CHF	115.60	231'200.00	0.12
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'100	CHF	52.50	57'750.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	3'410	CHF	464.20	1'582'922.00	0.85
CH0360826991	Comet Holding	840	CHF	319.20	268'128.00	0.14
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'180	CHF	69.85	222'123.00	0.12
CH0406705126	Sensirion Holding	1'200	CHF	63.70	76'440.00	0.04
CH0418792922	Sika	20'380	CHF	263.50	5'370'130.00	2.88
CH0435377954	SIG Group nom.	62'120	CHF	18.84	1'170'340.80	0.63
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	1'810	CHF	40.90	74'029.00	0.04
CH1101098163	Belimo Holding	1'085	CHF	453.80	492'373.00	0.26

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1169151003	Georg Fischer	13'097	CHF	69.15	905'657.55	0.49
CH1248667003	Schweiter Technologies	120	CHF	496.00	59'520.00	0.03
CH1256740924	SGS nom.	24'815	CHF	84.46	2'095'874.90	1.12
Industries					37'207'783.40	19.94
CH0003541510	Forbo Holding nom.	125	CHF	1'130.00	141'250.00	0.08
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	377	CHF	1'333.00	502'541.00	0.27
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	14	CHF	109'400.00	1'531'600.00	0.82
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	130	CHF	11'000.00	1'430'000.00	0.77
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'830	CHF	40.55	276'956.50	0.15
CH0012255151	The Swatch Group	3'850	CHF	208.70	803'495.00	0.43
CH0012829898	Emmi nom.	270	CHF	920.00	248'400.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	239'570	CHF	95.23	22'814'251.10	12.22
CH0043238366	Aryzta nom.	95'770	CHF	1.667	159'648.59	0.09
CH0111677362	Orior nom.	1'075	CHF	62.70	67'402.50	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	795	CHF	28.05	22'299.75	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	810	CHF	147.20	119'232.00	0.06
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	67'815	CHF	145.80	9'887'427.00	5.30
CH0315966322	Bell Food Group nom.	285	CHF	261.50	74'527.50	0.04
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	275	CHF	59.50	16'362.50	0.01
Biens de Consommation					38'095'393.44	20.42
CH0012005267	Novartis nom.	257'555	CHF	85.64	22'057'010.20	11.82
CH0012032048	Roche Holding bj	88'345	CHF	230.80	20'390'026.00	10.93
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'714	CHF	242.60	901'016.40	0.48
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'925	CHF	368.40	709'170.00	0.38
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'252	CHF	270.80	1'963'841.60	1.05
CH0013841017	Lonza Group nom.	8'085	CHF	474.00	3'832'290.00	2.05
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	580	CHF	920.50	533'890.00	0.29
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	860	CHF	357.00	307'020.00	0.17
CH0025343259	Coltene Holding nom.	705	CHF	58.10	40'960.50	0.02
CH0363463438	Idorsia	11'185	CHF	1.823	20'390.26	0.01
CH0432492467	Alcon nom.	72'275	CHF	75.52	5'458'208.00	2.93
CH0468525222	Medacta Group nom.	820	CHF	123.00	100'860.00	0.05
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'560	CHF	23.66	36'909.60	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	16'405	CHF	143.20	2'349'196.00	1.26
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'555	CHF	81.05	288'132.75	0.15
Santé					58'988'921.31	31.61
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	405	CHF	177.20	71'766.00	0.04
CH0042615283	DocMorris nom.	1'580	CHF	81.40	128'612.00	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	6'380	CHF	74.70	476'586.00	0.25
Services aux Consommateurs					676'964.00	0.36
CH0008742519	Swisscom nom.	4'061	CHF	528.40	2'145'832.40	1.15
Télécommunications					2'145'832.40	1.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	12	CHF	3'610.00	43'320.00	0.02
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	105	CHF	1'790.00	187'950.00	0.10
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	135	CHF	846.00	114'210.00	0.06
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	12'660	CHF	87.85	1'112'181.00	0.60
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'490	CHF	153.20	228'268.00	0.12
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	980	CHF	67.60	66'248.00	0.04
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	755	CHF	243.00	183'465.00	0.10
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'400	CHF	244.00	341'600.00	0.18
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	21'100	CHF	486.60	10'267'260.00	5.51
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	850	CHF	264.00	224'400.00	0.12
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	420	CHF	494.00	207'480.00	0.11
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'870	CHF	53.20	205'884.00	0.11
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'696	CHF	146.10	978'285.60	0.52
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'695	CHF	104.20	176'619.00	0.10
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'278	CHF	635.20	2'717'385.60	1.46
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'070	CHF	114.00	577'980.00	0.31
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	150	CHF	451.00	67'650.00	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'890	CHF	1'286.00	3'716'540.00	1.99
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'980	CHF	48.05	287'339.00	0.15
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	30'140	CHF	50.12	1'510'616.80	0.81
CH0126881561	Swiss Re nom.	47'340	CHF	113.75	5'384'925.00	2.89
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	55	CHF	1'770.00	97'350.00	0.05
CH0190891181	Leonteq nom.	810	CHF	26.00	21'060.00	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'790	CHF	75.25	285'197.50	0.15
CH0244767585	UBS Group nom.	290'230	CHF	28.18	8'178'681.40	4.38
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'574	CHF	131.50	601'481.00	0.32
CH0493891243	Zuger KB	15	CHF	8'020.00	120'300.00	0.06
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'525	CHF	110.80	168'970.00	0.09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'530	CHF	104.20	472'026.00	0.25
CH1252930610	Luzerner KB	2'900	CHF	70.30	203'870.00	0.11
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'980	CHF	71.00	140'580.00	0.08
Sociétés Financières					38'889'122.90	20.84
AT0000A18XM4	Ams-Osram	139'495	CHF	1.071	149'399.15	0.08
CH0012453913	Temenos nom.	12'775	CHF	66.80	853'370.00	0.46
CH0024590272	Also Holding nom.	740	CHF	240.00	177'600.00	0.09
CH0025751329	Logitech Intl nom.	23'965	CHF	84.24	2'018'811.60	1.08
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'010	CHF	84.10	84'941.00	0.05
CH0496451508	Softwareone Holding	18'940	CHF	16.49	312'320.60	0.17
Technologie					3'596'442.35	1.93

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	184'411'895.70	98.83
Autres actifs	2'178'738.92	1.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'590'634.62	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-184'236.01	
Autres engagements	-14'355.07	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	

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	140'995	29'000
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	12'200	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	3	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	25	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	25	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	3'500	1'765
CH0002432174	Bucher Industries nom.	310	100
CH0003541510	Forbo Holding nom.	30	5
CH0006372897	Interroll Holding nom.	95	25
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	5'870	2'155
CH0008742519	Swisscom nom.	2'291	795
CH0008837566	Allreal Holding nom.	665	200
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	217	105
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	155	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	295	45
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	2
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	77	39
CH0010645932	Givaudan nom.	469	169
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	915	235
CH0010702154	Komax Holding nom.	175	70
CH0011029946	Inficon Holding nom.	170	120
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	10'330	4'480
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	745	620
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	160	20
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	170	55
CH0012005267	Novartis nom.	146'065	60'740
CH0012032048	Roche Holding bj	42'205	15'810
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'919	560
CH0012100191	Tecan Group nom.	920	330
CH0012138605	Adecco Group nom.	14'790	8'115
CH0012142631	Clariant nom.	9'310	2'700
CH0012214059	Holcim nom.	32'955	9'985
CH0012221716	ABB	116'500	48'135
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'200	1'310
CH0012255151	The Swatch Group	1'845	730
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'370	1'415
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'951	985
CH0012453913	Temenos nom.	6'455	2'165

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)
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'192	1'170
CH0012829898	Emmi nom.	120	20
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'440	225
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'365	1'060
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	275	105
CH0014786500	Valiant Holding nom.	720	340
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'998	860
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	460	210
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	180	105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'690	1'230
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	465	245
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	30	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	53	40
CH0024590272	Also Holding nom.	405	140
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'470	905
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'450	1'300
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'755	635
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'985	1'850
CH0025343259	Coltene Holding nom.	205	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	160	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	10'990	4'210
CH0030170408	Geberit nom.	1'900	710
CH0030486770	Daetwyler Holding	200	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'245	930
CH0038388911	Sulzer nom.	1'430	650
CH0038389992	BB Biotech nom.	6'600	620
CH0038863350	Nestle nom.	114'930	48'580
CH0042615283	DocMorris nom.	1'580	0
CH0043238366	Aryzta nom.	56'980	31'020
CH0100837282	Kardex Holding nom.	250	80
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	14'650	3'765
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	365'000	0
CH0111677362	Orior nom.	1'645	1'040
CH0126639464	Calida Holding nom.	420	425
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'195	400
CH0126881561	Swiss Re nom.	23'740	13'105
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	550	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	20	0
CH0190891181	Leonteq nom.	2'040	1'885
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	32'905	11'430
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	370	100
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'080	1'045
CH0238627142	Bossard Holding nom.	300	100

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)
CH0239229302	SFS Group nom.	940	370
CH0244767585	UBS Group nom.	148'990	58'875
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	780	340
CH0311864901	VAT Group nom.	1'845	490
CH0315966322	Bell Food Group nom.	155	0
CH0360674466	Galenica nom.	2'300	420
CH0360826991	Comet Holding	340	195
CH0363463438	Idorsia	3'455	1'200
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'340	1'320
CH0406705126	Sensirion Holding	1'095	765
CH0418792922	Sika	9'995	3'275
CH0432492467	Alcon nom.	38'520	10'805
CH0435377954	SIG Group nom.	34'510	11'425
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	1'519	200
CH0468525222	Medacta Group nom.	500	145
CH0493891243	Zuger KB	5	0
CH0496451508	Softwareone Holding	11'115	4'415
CH0528751586	VZ Holding nom.	930	345
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	800	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'525	935
CH1101098163	Belimo Holding	530	195
CH1110760852	PolyPeptide Group	800	0
CH1169151003	Georg Fischer	5'962	2'475
CH1175448666	Straumann Holding	6'755	2'025
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'180	885
CH1248667003	Schweiter Technologies	160	40
CH1252930610	Luzerner KB	2'900	0
CH1256740924	SGS nom.	29'635	4'820
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	800	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	50	738
CH0010754924	Schweiter Technologies	15	85
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	100	380
CH1243598427	Sandoz Group	45'100	45'100

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	1'700	1'700
CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	360	360
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	37'700	37'700

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 ESG Weighted	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

		2022	2023	2024 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	2.59	7.02	5.57
Performance de l'indice de référence : SPI ESG Weighted	%	2.57	7.11	5.62
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	0.06	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)