

SYNCHRONY (CH) FUNDS - Synchrony Dynamic (CHF)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

SYNCHRONY (CH) FUNDS – Synchrony (CH) Balanced (EUR)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	EUR	10'797'336.85	11'086'724.59	12'664'346.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	EUR	136.86	134.14	139.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.77%	1.78%	1.79%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)

	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	846'428.84	1'102'665.24
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'668'215.00	1'671'997.50
Parts d'autres placements collectifs	8'272'819.82	8'308'769.14
Autres actifs	21'592.03	14'413.99
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'809'055.69	11'097'845.87
Autres engagements	-11'718.84	-11'121.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'797'336.85	11'086'724.59

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		82'649.000	91'009
Parts émises		4'044.415	3'376
Parts rachetées		-7'798.000	-11'736
Position à la fin de la période comptable		78'895.415	82'649

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	11'086'724.59	12'664'346.48
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-61'986.75	-72'807.20
Solde des mouvements de parts	-504'116.55	-1'140'840.06
Résultat total	276'715.56	-363'974.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'797'336.85	11'086'724.59

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'704.64	2'589.20
Intérêts négatifs		0.00	-3'199.01
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		9'758.71	19'375.00
Parts d'autres placements collectifs		15'707.73	60'923.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'528.60	-2'497.68
Total des revenus		27'642.48	77'190.94
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-69'301.04	-152'104.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		972.88	7'105.00
Total des charges		-68'328.16	-144'999.21
Résultat net avant ajustements		-40'685.68	-67'808.27
Ajustements fiscaux *		0.00	128'731.70
Résultat net		-40'685.68	60'923.43
Gains et pertes de capital réalisés		226'594.25	163'658.89
Résultat réalisé		185'908.57	224'582.32
Gains et pertes de capital non réalisés		90'806.99	-588'556.95
Résultat total		276'715.56	-363'974.63

* 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					598'295.73	5.54
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	10'500	USD	26.13	257'229.73	2.38
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	200	EUR	1'705.33	341'066.00	3.16
Luxembourg					598'295.73	5.54

Obligations					1'668'215.00	15.43
--------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	1'000'000	EUR	96.38 %	963'800.00	8.91
XS1412417617	1 1/4 % National Australia Bank 16-26 Series 957 NT	750'000	EUR	93.922 %	704'415.00	6.52
EUR					1'668'215.00	15.43

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					7'674'524.09	71.00
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	1'025	CHF	133.24	142'752.17	1.32
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	11'100	USD	173.29	1'803'387.03	16.68
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	6'025	CHF	86.94	547'521.17	5.07
Suisse					2'493'660.37	23.07

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	45	EUR	6'102.10	274'594.50	2.54
France					274'594.50	2.54

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	7'000	EUR	42.19	295'330.00	2.73
Irlande					295'330.00	2.73

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	425	USD	401.01	159'785.22	1.48
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'500	USD	21.2046	109'341.55	1.01
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	15'500	EUR	98.48	1'526'440.00	14.12
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'100	USD	157.80	162'739.19	1.51
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Ca	20'000	EUR	98.37	1'967'400.00	18.20
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	750	EUR	152.58	114'435.00	1.06
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	1'600	EUR	67.46	107'936.00	1.00
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	2'300	USD	108.22	233'360.76	2.16
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	150	EUR	1'530.01	229'501.50	2.12
Luxembourg					4'610'939.22	42.66

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	846'428.84	7.83
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'668'215.00	15.43
Parts d'autres placements collectifs	8'272'819.82	76.54
Autres actifs	21'592.03	0.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'809'055.69	100.00
Autres engagements	-11'718.84	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'797'336.85	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.04526
	JPY	100 = EUR 0.634096
	USD	1 = EUR 0.937546

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

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	0	175
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	500	1'700
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	375	850
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	5	5
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	0	1'750
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	25	30
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	0	300

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 (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Synchrony (CH) Balanced (EUR)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 22.05.06)	%	2.09	10.36	-11.17	4.48

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.

SYNCHRONY (CH) FUNDS - Synchrony (CH) Balanced (CHF)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	121'601'538.45	119'600'333.23	130'668'227.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	133.75	132.06	141.41
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.88%	1.88%	1.89%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)

	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	7'260'048.36	8'627'907.44
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	114'351'371.88	111'064'131.38
Autres actifs	124'149.80	29'123.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	121'735'570.04	119'721'161.92
Autres engagements	-134'031.59	-120'828.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	121'601'538.45	119'600'333.23

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		905'637	924'007
Parts émises		40'242	55'059
Parts rachetées		-36'742	-73'429
Position à la fin de la période comptable		909'137	905'637

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	119'600'333.23	130'668'227.27
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-588'664.05	-877'806.65
Solde des mouvements de parts	478'431.81	-2'439'996.34
Résultat total	2'111'437.46	-7'750'091.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	121'601'538.45	119'600'333.23

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		43'253.76	13'771.48
Intérêts négatifs		0.00	-16'961.88
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		397'174.19	584'202.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-7'053.52	-40'191.82
Total des revenus		433'374.43	540'820.36
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-797'153.34	-1'597'605.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		6'052.11	45'478.31
Total des charges		-791'101.23	-1'552'127.02
Résultat net avant ajustements		-357'726.80	-1'011'306.66
Ajustements fiscaux *		0.00	1'595'509.24
Résultat net		-357'726.80	584'202.58
Gains et pertes de capital réalisés		-6'927.10	-2'839'019.32
Résultat réalisé		-364'653.90	-2'254'816.74
Gains et pertes de capital non réalisés		2'476'091.36	-5'495'274.31
Résultat total		2'111'437.46	-7'750'091.05

* 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					6'483'327.14	5.33
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	120'000	USD	26.13	2'812'476.42	2.31
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	2'250	EUR	1'705.33	3'670'850.72	3.02

Luxembourg					6'483'327.14	5.33
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					107'868'044.74	88.61
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	207'500	CHF	86.02	17'849'150.00	14.66
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	12'750	CHF	133.24	1'698'810.00	1.40
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	200'000	CHF	92.80	18'560'000.00	15.25
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	132'500	USD	173.29	20'594'801.68	16.91
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	70'000	CHF	86.94	6'085'800.00	5.00

Suisse					64'788'561.68	53.22
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	500	EUR	6'102.10	2'918'939.54	2.40
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

France					2'918'939.54	2.40
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	95'000	EUR	42.19	3'834'501.44	3.15
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Irlande					3'834'501.44	3.15
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	4'750	USD	401.01	1'708'508.12	1.40
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	60'500	USD	21.2046	1'150'677.69	0.95
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	235'000	CHF	94.37	22'176'950.00	18.23
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	13'000	USD	157.80	1'840'003.23	1.51
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I-	20'000	CHF	96.90	1'938'000.00	1.59
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	8'000	EUR	152.58	1'167'786.29	0.96
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	18'000	EUR	67.46	1'161'701.68	0.95
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	27'000	USD	108.22	2'620'834.08	2.15
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	1'750	EUR	1'530.01	2'561'580.99	2.10

Luxembourg					36'326'042.08	29.84
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	7'260'048.36	5.96
Parts d'autres placements collectifs	114'351'371.88	93.94
Autres actifs	124'149.80	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	121'735'570.04	100.00
Autres engagements	-134'031.59	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	121'601'538.45	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	GBP	1 = CHF 1.11185
	JPY	100 = CHF 0.60664
	USD	1 = CHF 0.89695

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

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	10'000	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	2'500	4'500
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'500	0
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I-	10'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) -I-	0	10'000
--------------	---	---	--------

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Synchrony (CH) Balanced (CHF)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 12.11.90)	%	1.48	7.54	-14.38	3.34

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.

SYNCHRONY (CH) FUNDS - Synchrony (CH) Defensive (CHF)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	33'312'771.17	34'094'418.98	38'980'807.46
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	93.09	92.87	98.58
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.73%	1.72%	1.76%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	2'301'383.83	5'494'089.04
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'462'500.00	1'461'750.00
Parts d'autres placements collectifs	29'544'676.60	27'159'579.45
Autres actifs	41'071.94	13'023.92
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'349'632.37	34'128'442.41
Autres engagements	-36'861.20	-34'023.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'312'771.17	34'094'418.98

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		367'139	395'415
Parts émises		9'149	11'230
Parts rachetées		-18'440	-39'506
Position à la fin de la période comptable		357'848	367'139

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	34'094'418.98	38'980'807.46
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-146'855.60	-316'332.00
Solde des mouvements de parts	-865'940.81	-2'666'672.01
Résultat total	231'148.60	-1'903'384.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'312'771.17	34'094'418.98

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		13'188.19	2'842.58
Intérêts négatifs		0.00	-3'052.25
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'875.00	3'750.00
Parts d'autres placements collectifs		96'779.26	143'469.70
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'475.29	-5'659.24
Total des revenus		110'367.16	141'350.79
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-221'775.67	-465'009.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'248.05	15'889.40
Total des charges		-218'527.62	-449'119.61
Résultat net avant ajustements		-108'160.46	-307'768.82
Ajustements fiscaux *		0.00	451'238.52
Résultat net		-108'160.46	143'469.70
Gains et pertes de capital réalisés		49'511.80	-1'196'182.27
Résultat réalisé		-58'648.66	-1'052'712.57
Gains et pertes de capital non réalisés		289'797.26	-850'671.90
Résultat total		231'148.60	-1'903'384.47

* 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					973'016.59	2.92
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	17'500	USD	26.13	410'152.81	1.23
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	345	EUR	1'705.33	562'863.78	1.69
Luxembourg					973'016.59	2.92

Obligations					1'462'500.00	4.38
--------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	1'500'000	CHF	97.50 %	1'462'500.00	4.38
CHF					1'462'500.00	4.38

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					28'571'660.01	85.68
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	74'000	CHF	86.02	6'365'480.00	19.10
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'000	CHF	133.24	266'480.00	0.80
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	60'000	CHF	92.80	5'568'000.00	16.70
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	18'500	USD	173.29	2'875'500.61	8.62
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	9'750	CHF	86.94	847'665.00	2.54
CH0246520131	BEKB Obligationen CH -IT-	20'000	CHF	93.53	1'870'600.00	5.61
Suisse					17'793'725.61	53.37

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	75	EUR	6'102.10	437'840.93	1.31
France					437'840.93	1.31

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	13'000	EUR	42.19	524'721.25	1.57
Irlande					524'721.25	1.57

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	700	USD	401.01	251'780.14	0.75
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'500	USD	21.2046	104'607.06	0.31
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	67'500	CHF	94.37	6'369'975.00	19.11
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'750	USD	157.80	247'692.74	0.74
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Ca	20'000	CHF	96.90	1'938'000.00	5.81
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	750	EUR	152.58	109'479.96	0.33
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	2'500	EUR	67.46	161'347.46	0.48
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	3'500	USD	108.22	339'737.75	1.02
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	200	EUR	1'530.01	292'752.11	0.88
Luxembourg					9'815'372.22	29.43

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'301'383.83	6.90
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'462'500.00	4.38
Parts d'autres placements collectifs	29'544'676.60	88.60
Autres actifs	41'071.94	0.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'349'632.37	100.00
Autres engagements	-36'861.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'312'771.17	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	JPY	100 = CHF 0.60664
	USD	1 = CHF 0.89695

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

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	0	1'500
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	0	750
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	0	750
CH0246520131	BEKB Obligationen CH -IT-	20'000	0
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Ca	5'000	0

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 (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Synchrony (CH) Defensive (CHF)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 04.05.04)	%	-0.17	2.36	-11.34	2.07

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.

SYNCHRONY (CH) FUNDS - Synchrony (CH) Guardian (CHF)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	9
Rapport de performance	10



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

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	29'965'638.85	32'342'480.90	31'321'542.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	93.97	93.90	99.76
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.22%	1.23%	1.22%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	470'985.48	306'727.64
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	29'450'500.00	32'030'432.50
Autres actifs	67'333.54	27'915.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	29'988'819.02	32'365'075.44
Autres engagements	-23'180.17	-22'594.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	29'965'638.85	32'342'480.90

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		344'436.00	313'983
Parts émises		16'479.00	95'125
Parts rachetées		-42'046.50	-64'672
Position à la fin de la période comptable		318'868.50	344'436

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	32'342'480.90	31'321'542.99
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-258'327.00	-266'885.55
Solde des mouvements de parts	-2'403'959.56	2'955'694.88
Résultat total	285'444.51	-1'667'871.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	29'965'638.85	32'342'480.90

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		542.99	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-2'564.88
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		248'981.40	253'221.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'789.11	18'980.65
Total des revenus		251'313.50	269'637.07
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-144'822.49	-293'212.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-9'987.35	-11'087.28
Total des charges		-154'809.84	-304'299.49
Résultat net avant ajustements		96'503.66	-34'662.42
Ajustements fiscaux *		0.00	287'883.72
Résultat net		96'503.66	253'221.30
Gains et pertes de capital réalisés		-140'030.28	-280'413.18
Résultat réalisé		-43'526.62	-27'191.88
Gains et pertes de capital non réalisés		328'971.13	-1'640'679.54
Résultat total		285'444.51	-1'667'871.42

* 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					4'054'500.00	13.52
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

CH0230260413	CSIF (CH) Bond Switzerland Domestic AAA-BBB Blue -FB-	4'250	CHF	954.00	4'054'500.00	13.52
--------------	---	-------	-----	--------	--------------	-------

Suisse					4'054'500.00	13.52
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					25'396'000.00	84.69
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	65'000	CHF	86.02	5'591'300.00	18.65
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	6'750	CHF	133.24	899'370.00	3.00
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

CH0038724818	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF -P dy-	1'000	CHF	886.15	886'150.00	2.95
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	60'500	CHF	92.80	5'614'400.00	18.73
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	20'750	CHF	86.94	1'804'005.00	6.02
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	21'500	CHF	142.00	3'053'000.00	10.18
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stock	8'000	CHF	120.47	963'760.00	3.21
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

Suisse					18'811'985.00	62.74
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	59'500	CHF	94.37	5'615'015.00	18.72
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Ca	10'000	CHF	96.90	969'000.00	3.23
--------------	--	--------	-----	-------	------------	------

Luxembourg					6'584'015.00	21.95
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

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

Avoirs en banque à vue	470'985.48	1.57
------------------------	------------	------

Parts d'autres placements collectifs	29'450'500.00	98.21
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	67'333.54	0.22
---------------	-----------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	29'988'819.02	100.00
---	----------------------	---------------

Autres engagements	-23'180.17	
--------------------	------------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	29'965'638.85	
--	----------------------	--

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

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	0	7'500
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	0	6'500
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	0	2'250
CH0230260413	CSIF (CH) Bond Switzerland Domestic AAA-BBB Blue -FB-	0	500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	2'000	3'500
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	0	6'500

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 (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Synchrony (CH) Guardian (CHF)	0.90%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 16.04.18)	%	0.04	3.65	-12.07	2.56

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.

SYNCHRONY (CH) FUNDS – Synchrony (CH) World Equity (CHF)

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	20'629'711.68	19'275'151.11	19'358'302.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	133.68	129.06	141.32
Total Expense Ratio (TER) synthétique		2.14%	2.20%	2.19%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'013'856.30	987'435.71
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	19'617'795.49	18'293'870.61
Autres actifs	20'641.12	13'721.54
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	20'652'292.91	19'295'027.86
Autres engagements	-22'581.23	-19'876.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	20'629'711.68	19'275'151.11

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		149'350	136'978
Parts émises		13'704	19'858
Parts rachetées		-8'738	-7'486
Position à la fin de la période comptable		154'316	149'350

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	19'275'151.11	19'358'302.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-126'947.50	-123'280.20
Solde des mouvements de parts	666'665.46	1'682'627.34
Résultat total	814'842.61	-1'642'498.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	20'629'711.68	19'275'151.11

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'775.26	658.04
Intérêts négatifs		0.00	-2'666.14
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		56'199.37	125'253.23
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-2'937.78	-15'901.73
Total des revenus		56'036.85	107'343.40
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-99.80
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-134'036.19	-247'414.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		1'788.82	6'108.94
Total des charges		-132'247.37	-241'405.11
Résultat net avant ajustements		-76'210.52	-134'061.71
Ajustements fiscaux *		0.00	259'314.94
Résultat net		-76'210.52	125'253.23
Gains et pertes de capital réalisés		93'457.10	-259'152.85
Résultat réalisé		17'246.58	-133'899.62
Gains et pertes de capital non réalisés		797'596.03	-1'508'598.43
Résultat total		814'842.61	-1'642'498.05

* 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					2'470'741.12	11.96
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	46'250	USD	26.13	1'083'975.29	5.25
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	850	EUR	1'705.33	1'386'765.83	6.71

Luxembourg					2'470'741.12	11.96
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					17'147'054.37	83.03
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	5'250	CHF	133.24	699'510.00	3.39
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	25'000	USD	173.29	3'885'811.64	18.81
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	25'250	CHF	86.94	2'195'235.00	10.63

Suisse					6'780'556.64	32.83
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	185	EUR	6'102.10	1'080'007.63	5.23
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

France					1'080'007.63	5.23
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B23Z6414	FTGF ClearBridge Value Fund USD Cap.	1'500	USD	308.01	414'404.35	2.01
IE00B23Z8S99	FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund USD Cap.	1'250	USD	350.88	393'402.27	1.90
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	31'500	EUR	42.19	1'271'439.95	6.16
IE00BNGWY190	Liontrust Global Fundamental PLC - Liontrust GF US Equity Fd	275'000	USD	2.3795	586'930.44	2.84

Irlande					2'666'177.01	12.91
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'775	USD	401.01	638'442.51	3.09
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	26'250	USD	21.2046	499'260.98	2.42
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	5'000	USD	157.80	707'693.55	3.43
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.	2'700	USD	360.08	872'029.14	4.22
LU0957798241	Threadneedle SICAV - US Contrarian Core Equities Class ZU	33'000	USD	23.2986	689'623.42	3.34
LU0995404943	William Blair SICAV - U.S. Small Mid Cap Growth Fund -J- Cap	1'550	USD	242.26	336'807.42	1.63
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	2'750	EUR	152.58	401'426.54	1.94
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	8'000	EUR	67.46	516'311.86	2.50
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	10'000	USD	108.22	970'679.29	4.70
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	675	EUR	1'530.01	988'038.38	4.79

Luxembourg					6'620'313.09	32.06
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'013'856.30	4.91
Parts d'autres placements collectifs	19'617'795.49	94.99
Autres actifs	20'641.12	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	20'652'292.91	100.00
Autres engagements	-22'581.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	20'629'711.68	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	GBP	1 = CHF 1.11185
	JPY	100 = CHF 0.60664
	USD	1 = CHF 0.89695

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

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	500	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	1'000	1'000
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	20	0
IE00B23Z8S99	FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund USD Cap.	250	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	0	1'500
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	3'750	0
LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	2'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	50	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	450	0
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.	250	550
LU0957798241	Threadneedle SICAV - US Contrarian Core Equities Class ZU	3'500	0

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 (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vene
Synchrony (CH) World Equity (CHF)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 21.07.08)	%	4.40	18.81	-20.98	6.11

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.

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

1) 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 assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- les instruments financiers dérivés (complément de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- 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) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	33'682'162.23	30'508'180.81	31'435'609.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	119.34	116.49	125.38
Total Expense Ratio (TER) synthétique		2.01%	2.02%	2.03%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'058'335.56	1'481'514.28
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	32'626'719.08	29'036'470.80
Autres actifs	34'073.98	21'074.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'719'128.62	30'539'059.22
Autres engagements	-36'966.39	-30'878.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'682'162.23	30'508'180.81

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		261'891	250'715
Parts émises		28'178	34'644
Parts rachetées		-7'835	-23'468
Position à la fin de la période comptable		282'234	261'891

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	30'508'180.81	31'435'609.77
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-144'040.05	-150'429.00
Solde des mouvements de parts	2'429'042.93	1'379'180.84
Résultat total	888'978.54	-2'156'180.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'682'162.23	30'508'180.81

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'401.77	3'110.24
Intérêts négatifs		0.00	-7'694.06
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		92'952.49	148'441.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-4'430.55	-26'501.25
Total des revenus		92'923.71	117'356.56
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-58.53
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-214'661.53	-395'459.02
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		969.52	16'368.71
Total des charges		-213'692.01	-379'148.84
Résultat net avant ajustements		-120'768.30	-261'792.28
Ajustements fiscaux *		0.00	410'233.91
Résultat net		-120'768.30	148'441.63
Gains et pertes de capital réalisés		-10'588.88	-115'314.20
Résultat réalisé		-131'357.18	33'127.43
Gains et pertes de capital non réalisés		1'020'335.72	-2'189'308.23
Résultat total		888'978.54	-2'156'180.80

* 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					2'639'749.36	7.83
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	46'500	USD	26.13	1'089'834.61	3.23
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	950	EUR	1'705.33	1'549'914.75	4.60

Luxembourg					2'639'749.36	7.83
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					29'986'969.72	88.93
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	30'000	CHF	86.02	2'580'600.00	7.65
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	5'000	CHF	133.24	666'200.00	1.98
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	15'000	CHF	92.80	1'392'000.00	4.13
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	40'500	USD	173.29	6'295'014.85	18.66
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	30'000	CHF	86.94	2'608'200.00	7.74

Suisse					13'542'014.85	40.16
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	215	EUR	6'102.10	1'255'144.00	3.72
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

France					1'255'144.00	3.72
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B23Z6414	FTGF ClearBridge Value Fund USD Cap.	1'200	USD	308.01	331'523.48	0.98
IE00B23Z8S99	FTGF Royce US Small Cap Opportunity Fund USD Cap.	700	USD	350.88	220'305.27	0.65
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	37'000	EUR	42.19	1'493'437.40	4.44
IE00BNGWY190	Liontrust Global Fundamental PLC - Liontrust GF US Equity Fd	225'000	USD	2.3795	480'215.82	1.42

Irlande					2'525'481.97	7.49
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	2'150	USD	401.01	773'324.73	2.29
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	28'500	USD	21.2046	542'054.78	1.61
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	60'000	CHF	94.37	5'662'200.00	16.80
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	4'950	USD	157.80	700'616.61	2.08
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.	1'800	USD	360.08	581'352.76	1.72
LU0957798241	Threadneedle SICAV - US Contrarian Core Equities Class ZU	19'000	USD	23.2986	397'055.91	1.18
LU0995404943	William Blair SICAV - U.S. Small Mid Cap Growth Fund -J- Cap	1'000	USD	242.26	217'295.11	0.64
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Ca	7'500	CHF	96.90	726'750.00	2.16
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	3'250	EUR	152.58	474'413.18	1.41
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	6'750	EUR	67.46	435'638.13	1.29
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	10'500	USD	108.22	1'019'213.25	3.02
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	775	EUR	1'530.01	1'134'414.44	3.36

Luxembourg					12'664'328.90	37.56
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'058'335.56	3.14
Parts d'autres placements collectifs	32'626'719.08	96.76
Autres actifs	34'073.98	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'719'128.62	100.00
Autres engagements	-36'966.39	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'682'162.23	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	JPY	100 = CHF 0.60664
	USD	1 = CHF 0.89695

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

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	5'000	0
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	2'500	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	2'250	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	3'500	0
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	25	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	3'000	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	325	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	6'500	0
LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	4'000	0
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	4'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	75	0
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	125	0

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 (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Synchrony (CH) Dynamic (CHF)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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 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 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 21.07.08)	%	2.77	12.88	-17.03	4.60

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.