

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

Rapport semestriel au 15 septembre 2024

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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
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

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.24	16.03.23	16.03.22
		15.09.24	15.03.24	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	EUR	10'893'549.39	10'823'277.91	11'086'724.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	EUR	146.59	142.98	134.14
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.81%	1.77%	1.78%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)

	15.09.24	15.03.24
Avoirs en banque		
à vue	396'400.63	418'496.49
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'724'445.00	1'699'080.00
Parts d'autres placements collectifs	8'757'282.83	8'698'359.14
Autres actifs	27'446.27	18'555.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'905'574.73	10'834'490.80
Autres engagements	-12'025.34	-11'212.89
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'893'549.39	10'823'277.91

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		75'699.465	82'649.000
Parts émises		213.000	5'563.965
Parts rachetées		-1'600.965	-12'513.500
Position à la fin de la période comptable		74'311.500	75'699.465

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	10'823'277.91	11'086'724.59
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-75'699.47	-61'986.75
Solde des mouvements de parts	-201'576.15	-953'604.28
Résultat total	347'547.10	752'144.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'893'549.39	10'823'277.91

Compte de résultat	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'853.61	7'534.41
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option			
et autres titres de créance et droits-valeurs		9'748.85	19'402.86
Parts d'autres placements collectifs		21'481.42	80'389.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-36.72	-2'831.76
Total des revenus		34'047.16	104'494.57
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-71'326.95	-138'855.84
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		355.40	5'206.53
Total des charges		-70'971.55	-133'649.31
Résultat net avant ajustements		-36'924.39	-29'154.74
Ajustements fiscaux *		0.00	109'543.80
Résultat net		-36'924.39	80'389.06
Gains et pertes de capital réalisés		145'955.33	326'478.68
Résultat réalisé		109'030.94	406'867.74
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		238'516.16	345'276.61
Résultat total		347'547.10	752'144.35

* 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					428'722.90	3.94
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	9'250	USD	32.61	272'028.50	2.50
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	80	EUR	1'958.68	156'694.40	1.44
Luxembourg					428'722.90	3.94

Obligations					1'724'445.00	15.81
--------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	1'000'000	EUR	99.258 %	992'580.00	9.10
XS1412417617	1 1/4 % National Australia Bank 16-26 Series 957 NT	750'000	EUR	97.582 %	731'865.00	6.71
EUR					1'724'445.00	15.81

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					8'328'559.93	76.37
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

CH0112637639	GAM Swiss Sustainable Companies -C-	225	CHF	366.57	87'728.82	0.80
CH0140909224	UBS (CH) Money Market Fund - EUR Institutional	250	EUR	1'024.15	256'037.50	2.35
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	9'075	USD	218.16	1'785'433.31	16.38
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	6'500	CHF	94.35	652'316.12	5.98
Suisse					2'781'515.75	25.51

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	25	EUR	6'519.01	162'975.25	1.49
France					162'975.25	1.49

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	7'000	EUR	48.06	336'420.00	3.08
Irlande					336'420.00	3.08

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	425	USD	428.15	164'099.31	1.50
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'500	USD	23.0388	114'273.21	1.05
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	15'500	EUR	104.61	1'621'455.00	14.87
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'100	USD	166.35	165'020.30	1.51
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liqueoptimum (EUR) -I-	20'000	EUR	102.22	2'044'400.00	18.75
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	150	EUR	1'737.13	260'569.50	2.39
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	2'675	EUR	77.49	207'285.75	1.90
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	2'000	USD	128.58	231'913.11	2.13
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	135	EUR	1'767.65	238'632.75	2.19
Luxembourg					5'047'648.93	46.29

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	396'400.63	3.63
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	1'724'445.00	15.81
Parts d'autres placements collectifs	8'757'282.83	80.31
Autres actifs	27'446.27	0.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	10'905'574.73	100.00
Autres engagements	-12'025.34	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	10'893'549.39	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.06366
	JPY	100 = EUR 0.641185
	USD	1 = EUR 0.901824

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

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	0	675
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	0	20
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	0	0
LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	0	1'250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	0	95
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	150	0
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	0	325
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	0	300
LU2257979513	Mandarine Global Transition -I-	0	15

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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents. La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 22.05.06)	%	10.36	-11.17	6.94	5.36

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.