

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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 MARKET FUNDS – Synchrony High Growth Economies Equity

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

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.

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	consolidée	USD	63'439'518.61	58'538'887.55	62'814'657.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	1'173'856.58	1'195'823.52	1'399'141.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	95.94	93.72	101.67
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.35%	2.34%	2.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	USD	57'058'388.32	52'423'878.39	53'992'043.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	106.71	103.77	111.59
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.45%	1.44%	1.43%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	4'670'664.15	4'546'803.29	6'988'827.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	77.65	77.09	85.87
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF H		1.45%	1.44%	1.43%

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	1'000'225.86	801'196.43
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	62'583'826.13	57'776'524.00
Instruments financiers dérivés	-125'394.50	-20'224.82
Autres actifs	3'161.12	910.64
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	63'461'818.61	58'558'406.25
Autres engagements	-22'300.00	-19'518.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	63'439'518.61	58'538'887.55

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		12'759.000	13'761.000
Parts émises		105.000	661.000
Parts rachetées		-629.000	-1'663.000
Position à la fin de la période comptable		12'235.000	12'759.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		505'183.000	483'835.000
Parts émises		38'593.584	50'104.000
Parts rachetées		-9'071.597	-28'756.000
Position à la fin de la période comptable		534'704.987	505'183.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		58'981.000	81'384.000
Parts émises		3'748.440	8'831.000
Parts rachetées		-2'579.453	-31'234.000
Position à la fin de la période comptable		60'149.987	58'981.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	58'538'887.55	62'814'657.18
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-566'143.22	-474'708.92
Solde des mouvements de parts	3'210'673.68	536'272.50
Résultat total	2'256'100.60	-4'337'333.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	63'439'518.61	58'538'887.55

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		8'737.16	2'673.51
Intérêts négatifs		0.00	-702.77
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		0.00	562'707.84
Rétrocessions sur fonds de placement		289.56	1'655.85
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-2'256.46	-8'473.25
Total des revenus		6'770.26	557'861.18
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-355.65
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-131'629.49	-258'776.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		876.96	12'335.35
Total des charges		-130'752.53	-246'796.67
Résultat net avant ajustements		-123'982.27	311'064.51
Ajustements fiscaux *		0.00	251'643.33
Résultat net		-123'982.27	562'707.84
Gains et pertes de capital réalisés		-1'195'151.68	-598'265.94
Résultat réalisé		-1'319'133.95	-35'558.10
Gains et pertes de capital non réalisés		3'575'234.55	-4'301'775.11
Résultat total		2'256'100.60	-4'337'333.21

* 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					6'465'550.00	10.19
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	171'500	USD	37.70	6'465'550.00	10.19
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	-------

Luxembourg					6'465'550.00	10.19
-------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					56'118'276.13	88.43
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	45'000	USD	36.1325	1'625'962.50	2.56
--------------	--	--------	-----	---------	--------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	27'250	USD	401.01	10'927'522.50	17.22
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	37'750	USD	172.68	6'518'670.00	10.27
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	380'000	USD	15.80	6'004'000.00	9.46
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	527'500	USD	21.2046	11'185'426.50	17.64
--------------	---	---------	-----	---------	---------------	-------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	66'250	USD	157.80	10'454'250.00	16.47
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	65'500	USD	48.46	3'174'130.00	5.00
--------------	--	--------	-----	-------	--------------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	38'750	USD	160.7307	6'228'314.63	9.81
--------------	--	--------	-----	----------	--------------	------

Luxembourg					56'118'276.13	88.43
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					-125'394.50	-0.20
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

DAT029447	13.10.23	1'593'590	CHF	1.00	1'776'676.51	2.80
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT029447	13.10.23	-1'850'000	USD	0.89469	-1'845'342.77	-2.91
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT029559	17.11.23	1'649'580	CHF	1.00	1'839'099.17	2.90
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT029559	17.11.23	-1'900'000	USD	0.89146	-1'888'380.71	-2.98
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT029719	15.12.23	1'215'500	CHF	1.00	1'355'148.00	2.14
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT029719	15.12.23	-1'375'000	USD	0.88886	-1'362'594.70	-2.15
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					-125'394.50	-0.20
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
---	--	--	--	--	-------------	-------------

LU0823431563	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Classic USD- Cap.	20'000	USD		0.00	0.00
--------------	--	--------	-----	--	------	------

Luxembourg					0.00	0.00
-------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'000'225.86	1.58
Parts d'autres placements collectifs	62'583'826.13	98.62
Instruments financiers dérivés	-125'394.50	-0.20
Autres actifs	3'161.12	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	63'461'818.61	100.00
Autres engagements	-22'300.00	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	63'439'518.61	

Cours de change	CHF	1 = USD 1.114889
	EUR	1 = USD 1.066615

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	8%	4'970'923.68

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)

- Banque Cantonale Vaudoise

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	0	5'000
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	71'500	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	750	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'250	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	20'000	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	27'500	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	3'750	0
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	7'500	52'000
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'750	0

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029447	13.10.23	0.86140	CHF	1'593'590.00	USD	1'850'000.00
DAT029559	17.11.23	0.86820	CHF	1'649'580.00	USD	1'900'000.00
DAT029719	15.12.23	0.88400	CHF	1'215'500.00	USD	1'375'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029034	14.07.23	0.89180	CHF	1'627'535.00	USD	1'825'000.00
DAT029183	18.08.23	0.89000	CHF	1'646'500.00	USD	1'850'000.00
DAT029304	15.09.23	0.89360	CHF	1'228'700.00	USD	1'375'000.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony High Growth Economies Equity	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
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe M	0.40%*	
Classe M / CHF-H	0.40%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 27.02.12)	%	15.84	-4.89	-22.97	1.10
– Classe M (lancée le 01.02.12)	%	16.89	-4.03	-22.28	1.75
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	13.32	-5.17	-24.39	-1.36

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.

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	consolidée	EUR	147'165'948.58	143'563'453.95	157'693'959.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	6'640'616.54	7'733'212.91	8'500'099.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	89.83	87.94	90.75
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.25%	2.25%	2.44%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	3'342'742.32	3'261'402.43	3'423'671.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	95.94	93.61	96.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.70%	1.70%	1.89%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	106'962'864.41	102'819'968.07	115'494'876.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	99.85	97.26	99.56
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.35%	1.35%	1.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	28'911'211.20	28'967'962.69	31'277'425.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	63.76	62.82	64.87
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.35%	1.35%	1.54%

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	2'024'219.58	2'090'865.44
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	145'121'257.50	141'206'487.25
Instruments financiers dérivés	70'686.23	313'995.71
Autres actifs	5'869.98	4'754.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	147'222'033.29	143'616'102.47
Autres engagements	-56'084.71	-52'648.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	147'165'948.58	143'563'453.95

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		87'937.000	93'666.000
Parts émises		1'022.600	6'091.000
Parts rachetées		-15'033.000	-11'820.000
Position à la fin de la période comptable		73'926.600	87'937.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		34'842.000	35'615.000
Parts rachetées		0.000	-773.000
Position à la fin de la période comptable		34'842.000	34'842.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'057'182.000	1'160'092.000
Parts émises		48'186.661	136'558.000
Parts rachetées		-34'118.216	-239'468.000
Position à la fin de la période comptable		1'071'250.445	1'057'182.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		461'144.000	482'142.000
Parts émises		26'200.161	61'481.000
Parts rachetées		-33'929.839	-82'479.000
Position à la fin de la période comptable		453'414.322	461'144.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	143'563'453.95	157'693'959.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'497'127.75	-1'240'682.71
Solde des mouvements de parts	-335'778.35	-12'573'073.53
Résultat total	5'435'400.73	-316'749.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	147'165'948.58	143'563'453.95

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		4'103.51	738.82
Intérêts négatifs		0.00	-10'631.02
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs			1'521'085.42
Rétrocessions sur fonds de placement		13'294.13	28'334.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-3'763.43	-31'448.39
Total des revenus		13'634.21	1'508'079.00
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-341'394.66	-704'007.84
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		7'505.39	82'872.41
Total des charges		-333'889.27	-621'135.43
Résultat net avant ajustements		-320'255.06	886'943.57
Ajustements fiscaux *		0.00	634'141.85
Résultat net		-320'255.06	1'521'085.42
Gains et pertes de capital réalisés		1'041'635.76	4'603'425.50
Résultat réalisé		721'380.70	6'124'510.92
Gains et pertes de capital non réalisés		4'714'020.03	-6'441'260.24
Résultat total		5'435'400.73	-316'749.32

* 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					28'990'610.00	19.69
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	17'000	EUR	1'705.33	28'990'610.00	19.69
--------------	--	--------	-----	----------	---------------	-------

Luxembourg					28'990'610.00	19.69
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					116'130'647.50	78.89
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	4'600	EUR	6'102.10	28'069'660.00	19.07
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	4'500	EUR	2'847.81	12'815'145.00	8.70
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'850	EUR	4'922.95	14'030'407.50	9.53
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	------

France					54'915'212.50	37.30
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	662'500	EUR	42.19	27'950'875.00	18.99
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

Irlande					27'950'875.00	18.99
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	180'000	EUR	75.15	13'527'000.00	9.19
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	71'000	EUR	152.58	10'833'180.00	7.36
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	82'000	EUR	108.59	8'904'380.00	6.05
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Luxembourg					33'264'560.00	22.60
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					70'686.23	0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

DAT029448	13.10.23	9'597'000	CHF	1.00	10'031'357.79	6.81
-----------	----------	-----------	-----	------	---------------	------

DAT029448	13.10.23	-10'000'000	EUR	0.95526	-9'984'909.93	-6.78
-----------	----------	-------------	-----	---------	---------------	-------

DAT029558	17.11.23	10'537'280	CHF	1.00	11'014'194.63	7.49
-----------	----------	------------	-----	------	---------------	------

DAT029558	17.11.23	-11'050'000	EUR	0.95323	-11'009'865.50	-7.48
-----------	----------	-------------	-----	---------	----------------	-------

DAT029718	15.12.23	7'632'000	CHF	1.00	7'977'422.39	5.42
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT029718	15.12.23	-8'000'000	EUR	0.95162	-7'957'513.15	-5.41
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					70'686.23	0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	21%	29'022'974.81
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

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

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	0	25
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	200	0
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'850	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	0	50'500
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	5'250	1'250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	0	350
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	0	900

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'500	61'250
--------------	--	-------	--------

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029448	13.10.23	0.95970	CHF	9'597'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT029558	17.11.23	0.95360	CHF	10'537'280.00	EUR	11'050'000.00
DAT029718	15.12.23	0.95400	CHF	7'632'000.00	EUR	8'000'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029035	14.07.23	0.98000	CHF	10'584'000.00	EUR	10'800'000.00
DAT029184	18.08.23	0.96830	CHF	10'021'905.00	EUR	10'350'000.00
DAT029303	15.09.23	0.97120	CHF	8'060'960.00	EUR	8'300'000.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Europe Equity	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
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe I	0.75%*	
Classe M	0.40%*	
Classe M / CHF-H	0.40%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	-2.36	23.52	-19.39	6.42
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	-1.82	24.20	-18.94	6.83
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	-1.47	24.64	-18.66	7.10
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	-1.48	23.96	-19.07	5.44

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 MARKET FUND - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

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.

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	consolidée	CHF	72'296'274.42	53'675'260.12	54'330'850.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	37'721'766.60	28'308'142.15	27'151'358.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	124.87	120.22	126.72
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	18'836'646.61	10'953'931.77	10'353'860.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	125.72	121.33	127.88
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	15'737'861.21	14'413'186.20	16'825'631.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	120.47	116.71	123.27
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.41%	0.41%	0.41%

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	1'105'474.58	1'328'249.27
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	70'699'987.00	52'121'366.00
Autres actifs	548'452.76	266'163.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	72'353'914.34	53'715'778.42
Autres engagements	-57'639.92	-40'518.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'296'274.42	53'675'260.12

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		235'474.000	214'268.000
Parts émises		75'642.650	40'382.000
Parts rachetées		-9'028.000	-19'176.000
Position à la fin de la période comptable		302'088.650	235'474.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		90'284.000	80'967.000
Parts émises		60'182.000	34'597.000
Parts rachetées		-630.000	-25'280.000
Position à la fin de la période comptable		149'836.000	90'284.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		123'495.000	136'490.000
Parts émises		9'429.000	11'065.000
Parts rachetées		-2'285.000	-24'060.000
Position à la fin de la période comptable		130'639.000	123'495.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	53'675'260.12	54'330'850.80
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'008'404.80	-1'861'019.90
Solde des mouvements de parts	16'309'789.62	1'956'368.67
Résultat total	4'319'629.48	-750'939.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'296'274.42	53'675'260.12

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		1'386.88	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-4'180.87
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'922'763.80	1'789'037.50
Actions gratuites		0.00	36.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		445'871.21	247'946.24
Total des revenus		2'370'021.89	2'032'839.01
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-315'967.54	-505'109.77
Autres charges		-2'642.99	-4'497.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-31'906.23	-195'293.21
Total des charges		-350'516.76	-704'900.52
Résultat net		2'019'505.13	1'327'938.49
Gains et pertes de capital réalisés		411'727.74	1'050'396.08
Résultat réalisé		2'431'232.87	2'378'334.57
Gains et pertes de capital non réalisés		1'888'396.61	-3'129'274.02
Résultat total		4'319'629.48	-750'939.45

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					70'699'987.00	97.71
CH0010645932	Givaudan nom.	740	CHF	2'869.00	2'123'060.00	2.93
Matériaux de Base					2'123'060.00	2.93
CH0010702154	Komax Holding nom.	9'950	CHF	211.50	2'104'425.00	2.91
CH0012138605	Adecco Group nom.	60'000	CHF	37.45	2'247'000.00	3.11
CH0012221716	ABB	63'500	CHF	32.78	2'081'530.00	2.88
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'200	CHF	265.10	2'173'820.00	3.00
CH1256740924	SGS	26'500	CHF	82.04	2'174'060.00	3.00
Industries					10'780'835.00	14.90
CH0038863350	Nestle nom.	62'500	CHF	105.42	6'588'750.00	9.11
Biens de Consommation					6'588'750.00	9.11
CH0012005267	Novartis nom.	74'000	CHF	92.26	6'827'240.00	9.43
CH0012032048	Roche Holding bj	22'000	CHF	261.35	5'749'700.00	7.95
Santé					12'576'940.00	17.38
CH0360674466	Galenica nom.	80'000	CHF	70.20	5'616'000.00	7.76
Services aux Consommateurs					5'616'000.00	7.76
CH0008742519	Swisscom nom.	10'500	CHF	547.40	5'747'700.00	7.94
Télécommunications					5'747'700.00	7.94
CH0008837566	Allreal Holding nom.	28'200	CHF	149.80	4'224'360.00	5.84
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	13'600	CHF	425.70	5'789'520.00	8.00
CH0012410517	Baloise Holding nom.	15'700	CHF	147.40	2'314'180.00	3.20
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'240	CHF	579.80	3'038'152.00	4.20
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	20'700	CHF	109.70	2'270'790.00	3.14
CH0126881561	Swiss Re nom.	25'000	CHF	94.02	2'350'500.00	3.25
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	36'000	CHF	63.80	2'296'800.00	3.17
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	51'900	CHF	96.00	4'982'400.00	6.89
Sociétés Financières					27'266'702.00	37.69

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'105'474.58	1.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	70'699'987.00	97.71
Autres actifs	548'452.76	0.76
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	72'353'914.34	100.00
Autres engagements	-57'639.92	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'296'274.42	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	2'930	830
CH0008837566	Allreal Holding nom.	7'200	0
CH0010645932	Givaudan nom.	180	10
CH0010702154	Komax Holding nom.	3'450	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'920	320
CH0012005267	Novartis nom.	16'040	5'040
CH0012032048	Roche Holding bj	7'140	340
CH0012138605	Adecco Group nom.	24'000	15'100
CH0012221716	ABB	13'700	4'500
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'400	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'070	140
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	6'100	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'000	400
CH0038863350	Nestle nom.	15'620	520
CH0126881561	Swiss Re nom.	6'400	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	17'650	2'650
CH0360674466	Galenica nom.	20'200	900
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	11'700	3'800
CH1256740924	SGS	27'750	1'250

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	730
--------------	----------	---	-----

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

SYCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony High Dividend Swiss Stocks	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
Classe A	1.30%	Max. 2.50%
Classe I	0.75%	
Classe M	0.40%	

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 15.06.17)	%	0.67	10.45	-2.64	5.44
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	1.22	11.07	-2.11	5.85
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	1.58	11.45	-1.76	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.

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted

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	13
Rapport de performance	14



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23 (Lancement 17.06.22		
		15.09.23	du fonds) 15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	159'905'655.70	117'201'991.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	146.74	137.05
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.09%	0.08%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)

	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	0.00	119'647.95
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	158'938'893.34	116'836'053.97
Autres actifs	1'001'342.92	255'168.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	159'940'236.26	117'210'870.67
Engagements envers les banques à court terme	-20'606.56	0.00
Autres engagements	-13'974.00	-8'878.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	159'905'655.70	117'201'991.75

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23 (Lancement 17.06.22	
		15.09.23	du fonds) 15.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		855'205.000	697'774.000
Parts émises		279'327.013	271'442.000
Parts rachetées		-44'829.400	-114'011.000
Position à la fin de la période comptable		1'089'702.613	855'205.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	117'201'991.75	93'340'780.50
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-641'403.75	0.00
Solde des mouvements de parts	33'599'928.41	22'035'063.78
Résultat total	9'745'139.29	1'826'147.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	159'905'655.70	117'201'991.75

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	(Lancement 17.06.22
		15.09.23	du fonds) 15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		166.39	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-192.41
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'006'686.40	729'053.55
Actions gratuites		0.00	113.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		817'874.33	28'775.34
Total des revenus		3'824'727.12	757'750.35
Charges			
Intérêts passifs		-72.41	-37.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-56'410.40	-64'692.67
Autres charges		-3'765.05	-4'370.97
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-125'508.17	-14'002.38
Total des charges		-185'756.03	-83'103.29
Résultat net		3'638'971.09	674'647.06
Gains et pertes de capital réalisés		908'390.31	279'382.36
Résultat réalisé		4'547'361.40	954'029.42
Gains et pertes de capital non réalisés		5'197'777.89	872'118.05
Résultat total		9'745'139.29	1'826'147.47

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					158'938'893.34	99.37
CH0010645932	Givaudan nom.	898	CHF	2'869.00	2'576'362.00	1.60
CH0012142631	Clariant nom.	22'555	CHF	14.65	330'430.75	0.21
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	655	CHF	649.50	425'422.50	0.27
Matériaux de Base					3'332'215.25	2.08
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	23'880	CHF	4.068	97'143.84	0.06
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'670	CHF	35.84	239'052.80	0.15
CH0002432174	Bucher Industries nom.	705	CHF	361.20	254'646.00	0.16
CH0006372897	Interroll Holding nom.	110	CHF	2'470.00	271'700.00	0.17
CH0010702154	Komax Holding nom.	520	CHF	211.50	109'980.00	0.07
CH0011029946	Inficon Holding nom.	205	CHF	1'080.00	221'400.00	0.14
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	385	CHF	459.50	176'907.50	0.11
CH0012138605	Adecco Group nom.	24'005	CHF	37.45	898'987.25	0.56
CH0012214059	Holcim nom.	51'720	CHF	58.72	3'036'998.40	1.90
CH0012221716	ABB	207'185	CHF	32.78	6'791'524.30	4.24
CH0022427626	Lem Holding nom.	68	CHF	2'080.00	141'440.00	0.09
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'095	CHF	189.00	1'151'955.00	0.72
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'010	CHF	180.70	543'907.00	0.34
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'470	CHF	265.10	1'450'097.00	0.91
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	430	CHF	508.00	218'440.00	0.14
CH0030170408	Geberit nom.	3'965	CHF	457.40	1'813'591.00	1.13
CH0030486770	Daetwyler Holding	885	CHF	166.00	146'910.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	2'465	CHF	91.00	224'315.00	0.14
CH0100837282	Kardex Holding nom.	695	CHF	197.60	137'332.00	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	450'907	CHF	0.3698	166'745.41	0.10
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'005	CHF	65.55	328'077.75	0.21
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'260	CHF	87.80	110'628.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	755	CHF	198.00	149'490.00	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	1'855	CHF	100.60	186'613.00	0.12
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	840	CHF	54.20	45'528.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	3'050	CHF	328.60	1'002'230.00	0.63
CH0360826991	Comet Holding	915	CHF	215.80	197'457.00	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'905	CHF	63.80	185'339.00	0.12
CH0406705126	Sensirion Holding	1'280	CHF	75.00	96'000.00	0.06
CH0418792922	Sika	17'425	CHF	244.50	4'260'412.50	2.66
CH0435377954	SIG Group nom.	55'745	CHF	23.36	1'302'203.20	0.81
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'810	CHF	43.00	77'830.00	0.05
CH1101098163	Belimo Holding	1'025	CHF	433.00	443'825.00	0.28
CH1169151003	Georg Fischer	12'332	CHF	53.50	659'762.00	0.41

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1248667003	Schweiter Technologies	160	CHF	599.00	95'840.00	0.06
CH1256740924	SGS	22'210	CHF	82.04	1'822'108.40	1.14
Industries					29'056'416.35	18.17
CH0003541510	Forbo Holding nom.	125	CHF	1'104.00	138'000.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	337	CHF	1'448.00	487'976.00	0.30
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	12	CHF	102'200.00	1'226'400.00	0.77
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	120	CHF	10'390.00	1'246'800.00	0.78
CH0012255144	The Swatch Group nom.	5'830	CHF	47.00	274'010.00	0.17
CH0012255151	The Swatch Group	3'390	CHF	247.10	837'669.00	0.52
CH0012829898	Emmi nom.	230	CHF	895.00	205'850.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	213'210	CHF	105.42	22'476'598.20	14.05
CH0043238366	Aryzta nom.	95'770	CHF	1.46	139'824.20	0.09
CH0111677362	Orior nom.	875	CHF	71.50	62'562.50	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'220	CHF	30.15	36'783.00	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	360	CHF	125.80	45'288.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	58'515	CHF	121.70	7'121'275.50	4.45
CH0315966322	Bell Food Group nom.	165	CHF	265.00	43'725.00	0.03
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	275	CHF	63.70	17'517.50	0.01
Biens de Consommation					34'360'278.90	21.48
CH0012005267	Novartis nom.	236'380	CHF	92.26	21'808'418.80	13.63
CH0012032048	Roche Holding bj	78'550	CHF	261.35	20'529'042.50	12.84
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'314	CHF	280.80	930'571.20	0.58
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'700	CHF	323.00	549'100.00	0.34
CH0012549785	Sonova Holding nom.	6'632	CHF	224.20	1'486'894.40	0.93
CH0013841017	Lonza Group nom.	7'145	CHF	497.40	3'553'923.00	2.22
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	515	CHF	802.00	413'030.00	0.26
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	810	CHF	275.00	222'750.00	0.14
CH0025343259	Coltene Holding nom.	500	CHF	68.20	34'100.00	0.02
CH0363463438	Idorsia	11'185	CHF	4.194	46'909.89	0.03
CH0432492467	Alcon nom.	64'545	CHF	74.10	4'782'784.50	2.99
CH0468525222	Medacta Group nom.	765	CHF	127.00	97'155.00	0.06
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'560	CHF	19.51	30'435.60	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	14'710	CHF	129.25	1'901'267.50	1.19
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'050	CHF	72.90	222'345.00	0.14
Santé					56'608'727.39	35.39
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	330	CHF	167.00	55'110.00	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	5'605	CHF	70.20	393'471.00	0.25
Services aux Consommateurs					448'581.00	0.28
CH0008742519	Swisscom nom.	3'681	CHF	547.40	2'014'979.40	1.26
Télécommunications					2'014'979.40	1.26
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	4'650.00	41'850.00	0.03
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	90	CHF	1'650.00	148'500.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	115	CHF	894.00	102'810.00	0.06
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	11'395	CHF	86.05	980'539.75	0.61
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'190	CHF	149.80	178'262.00	0.11
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	980	CHF	64.00	62'720.00	0.04
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	575	CHF	236.00	135'700.00	0.08
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'080	CHF	174.90	188'892.00	0.12
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	18'750	CHF	425.70	7'981'875.00	4.99
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	830	CHF	250.50	207'915.00	0.13
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	345	CHF	490.00	169'050.00	0.11
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'685	CHF	53.30	196'410.50	0.12
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'051	CHF	147.40	891'917.40	0.56
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'400	CHF	94.90	132'860.00	0.08
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'853	CHF	579.80	2'233'969.40	1.40
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'585	CHF	109.70	502'974.50	0.31
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	150	CHF	440.00	66'000.00	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'545	CHF	1'041.50	2'650'617.50	1.66
CH0038389992	BB Biotech nom.	4'700	CHF	43.75	205'625.00	0.13
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	27'095	CHF	60.20	1'631'119.00	1.02
CH0126881561	Swiss Re nom.	42'190	CHF	94.02	3'966'703.80	2.48
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	35	CHF	1'615.00	56'525.00	0.04
CH0190891181	Leonteq nom.	1'515	CHF	38.50	58'327.50	0.04
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'485	CHF	63.80	222'343.00	0.14
CH0244767585	UBS Group nom.	246'400	CHF	23.40	5'765'760.00	3.60
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'154	CHF	135.30	562'036.20	0.35
CH0493891243	Zuger KB	10	CHF	7'700.00	77'000.00	0.05
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'445	CHF	95.50	137'997.50	0.09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'065	CHF	96.00	390'240.00	0.24
CH1252930610	Luzerner KB	2'500	CHF	74.60	186'500.00	0.12
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'180	CHF	63.00	74'340.00	0.05
Sociétés Financières					30'207'380.05	18.89
AT0000A18XM4	Ams-Osram	32'900	CHF	5.572	183'318.80	0.11
CH0012453913	Temenos nom.	12'000	CHF	66.94	803'280.00	0.50
CH0024590272	Also Holding nom.	675	CHF	213.00	143'775.00	0.09
CH0025751329	Logitech Intl nom.	21'595	CHF	64.04	1'382'943.80	0.87
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'200	CHF	78.10	93'720.00	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	16'420	CHF	18.47	303'277.40	0.19
Technologie					2'910'315.00	1.82
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					158'938'893.34	99.37
Autres actifs					1'001'342.92	0.63
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					159'940'236.26	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-20'606.56	
Autres engagements					-13'974.00	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					159'905'655.70	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000A18XM4	Ams-Osram	5'400	0
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	6'000	0
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	10	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	5	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	2'500	685
CH0002432174	Bucher Industries nom.	180	0
CH0003541510	Forbo Holding nom.	30	5
CH0006372897	Interroll Holding nom.	60	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'630	180
CH0008742519	Swisscom nom.	1'246	130
CH0008837566	Allreal Holding nom.	165	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	97	25
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	155	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	115	45
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	3	1
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	39	11
CH0010645932	Givaudan nom.	220	27
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	415	55
CH0010702154	Komax Holding nom.	175	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	80	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	5'115	1'615
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	525	420
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	85	20
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	125	20
CH0012005267	Novartis nom.	81'010	16'860
CH0012032048	Roche Holding bj	20'330	3'730
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'069	110
CH0012100191	Tecan Group nom.	365	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	6'600	1'540
CH0012142631	Clariant nom.	5'080	700
CH0012214059	Holcim nom.	17'860	2'155
CH0012221716	ABB	60'045	17'850
CH0012255144	The Swatch Group nom.	3'200	1'310
CH0012255151	The Swatch Group	655	0
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	770	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'476	155
CH0012453913	Temenos nom.	3'655	140
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'472	70

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0012829898	Emmi nom.	60	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'435	70
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	125	20
CH0014786500	Valiant Holding nom.	185	100
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	948	235
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	200	45
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	975	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	335	165
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	30	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	38	10
CH0024590272	Also Holding nom.	200	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	790	570
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'680	210
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'080	315
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'475	995
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	160	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	4'410	0
CH0030170408	Geberit nom.	1'030	90
CH0030486770	Daetwyler Holding	200	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	505	0
CH0038388911	Sulzer nom.	530	0
CH0038389992	BB Biotech nom.	4'700	0
CH0038863350	Nestle nom.	55'870	15'880
CH0043238366	Aryzta nom.	36'980	11'020
CH0100837282	Kardex Holding nom.	250	80
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'840	0
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	85'000	0
CH0111677362	Orior nom.	845	440
CH0126639464	Calida Holding nom.	420	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'145	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	11'765	6'280
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	100	0
CH0190891181	Leonteq nom.	2'040	1'180
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	15'235	3'060
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	370	100
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	730	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	200	0
CH0239229302	SFS Group nom.	795	370
CH0244767585	UBS Group nom.	69'870	23'585
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	180	0
CH0311864901	VAT Group nom.	1'075	80
CH0315966322	Bell Food Group nom.	35	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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0360674466	Galenica nom.	1'105	0
CH0360826991	Comet Holding	220	0
CH0363463438	Idorsia	3'455	1'200
CH0371153492	Landis+Gyr Group	865	120
CH0406705126	Sensirion Holding	495	85
CH0418792922	Sika	4'355	590
CH0432492467	Alcon nom.	21'355	1'370
CH0435377954	SIG Group nom.	16'710	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	899	0
CH0468525222	Medacta Group nom.	300	0
CH0496451508	Softwareone Holding	4'915	735
CH0528751586	VZ Holding nom.	630	125
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	800	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'125	0
CH1101098163	Belimo Holding	275	0
CH1110760852	PolyPeptide Group	800	0
CH1169151003	Georg Fischer	2'722	0
CH1175448666	Straumann Holding	3'590	555
CH1176493729	Bachem Holding nom.	790	0
CH1248667003	Schweiter Technologies	160	0
CH1252930610	Luzerner KB	2'500	0
CH1256740924	SGS	23'035	825

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	50	738
CH0010754924	Schweiter Technologies	15	85
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	100	380

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	1'700	1'700
--------------	--------------------------	-------	-------

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Optimised SPI ESG Weighted	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe I	0.08%	Max. 2.50%	Max. 0.10%	

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2022	2023 au 15 sept.
Performance : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	2.59	7.47
Performance de l'indice de référence : SPI ESG Weighted	%	2.57	7.54
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	0.06	0.08

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. 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 MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

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	15
Rapport de performance	16



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	classe I	CHF	169'269'785.90	128'681'530.91	265'627'159.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	142.00	136.06	150.69
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.08%	0.08%	0.08%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	0.00	113'384.50
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	168'653'165.79	127'995'847.49
Autres actifs	686'530.32	581'161.95
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	169'339'696.11	128'690'393.94
Engagements envers les banques à court terme	-57'020.94	0.00
Autres engagements	-12'889.27	-8'863.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	169'269'785.90	128'681'530.91

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		945'748.000	1'762'715.000
Parts émises		267'306.000	145'836.000
Parts rachetées		-21'036.000	-962'803.000
Position à la fin de la période comptable		1'192'018.000	945'748.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	128'681'530.91	265'627'159.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'499'267.60	-5'993'231.00
Solde des mouvements de parts	34'546'843.96	-107'591'109.31
Résultat total	9'540'678.63	-23'361'288.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	169'269'785.90	128'681'530.91

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		198.68	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-1'479.16
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'392'957.70	5'948'630.40
Actions gratuites		0.00	110.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		456'251.14	419'240.57
Total des revenus		3'849'407.52	6'366'502.44
Charges			
Intérêts passifs		-45.62	-500.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-66'000.03	-135'702.09
Autres charges		-1'542.84	-3'191.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-56'177.48	-2'813'225.47
Total des charges		-123'765.97	-2'952'620.18
Résultat net		3'725'641.55	3'413'882.26
Gains et pertes de capital réalisés		910'134.67	14'086'235.32
Résultat réalisé		4'635'776.22	17'500'117.58
Gains et pertes de capital non réalisés		4'904'902.41	-40'861'405.92
Résultat total		9'540'678.63	-23'361'288.34

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					168'653'165.79	99.59
CH0010645932	Givaudan nom.	892	CHF	2'869.00	2'559'148.00	1.51
CH0012142631	Clariant nom.	25'550	CHF	14.65	374'307.50	0.22
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	725	CHF	649.50	470'887.50	0.28
Matériaux de Base					3'404'343.00	2.01
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	20'380	CHF	4.068	82'905.84	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'565	CHF	35.84	235'289.60	0.14
CH0002432174	Bucher Industries nom.	775	CHF	361.20	279'930.00	0.17
CH0003671440	Rieter Holding nom.	220	CHF	88.90	19'558.00	0.01
CH0006372897	Interroll Holding nom.	87	CHF	2'470.00	214'890.00	0.13
CH0010702154	Komax Holding nom.	395	CHF	211.50	83'542.50	0.05
CH0011029946	Inficon Holding nom.	200	CHF	1'080.00	216'000.00	0.13
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	345	CHF	459.50	158'527.50	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	18'775	CHF	37.45	703'123.75	0.42
CH0012214059	Holcim nom.	60'375	CHF	58.72	3'545'220.00	2.09
CH0012221716	ABB	182'245	CHF	32.78	5'973'991.10	3.53
CH0022427626	Lem Holding nom.	72	CHF	2'080.00	149'760.00	0.09
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'580	CHF	189.00	865'620.00	0.51
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'535	CHF	180.70	458'074.50	0.27
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	6'435	CHF	265.10	1'705'918.50	1.01
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	395	CHF	508.00	200'660.00	0.12
CH0030170408	Geberit nom.	3'940	CHF	457.40	1'802'156.00	1.06
CH0030486770	Daetwyler Holding	880	CHF	166.00	146'080.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	1'995	CHF	91.00	181'545.00	0.11
CH0100837282	Kardex Holding nom.	725	CHF	197.60	143'260.00	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	347'962	CHF	0.3698	128'676.35	0.08
CH0110240600	Arbonia nom.	7705	CHF	8.68	66'879.40	0.04
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'100	CHF	65.55	268'755.00	0.16
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'000	CHF	87.80	87'800.00	0.05
CH0238627142	Bossard Holding nom.	875	CHF	198.00	173'250.00	0.10
CH0239229302	SFS Group nom.	2'135	CHF	100.60	214'781.00	0.13
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	165	CHF	552.00	91'080.00	0.05
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'230	CHF	54.20	66'666.00	0.04
CH0311864901	VAT Group nom.	3'050	CHF	328.60	1'002'230.00	0.59
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'150	CHF	172.60	371'090.00	0.22
CH0360826991	Comet Holding	945	CHF	215.80	203'931.00	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'585	CHF	63.80	164'923.00	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding	1'180	CHF	75.00	88'500.00	0.05
CH0418792922	Sika	17'490	CHF	244.50	4'276'305.00	2.53

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0435377954	SIG Group nom.	39'775	CHF	23.36	929'144.00	0.55
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'165	CHF	43.00	50'095.00	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'135	CHF	433.00	491'455.00	0.29
CH1110425654	Montana Aerospace	3'810	CHF	13.76	52'425.60	0.03
CH1129677105	Medmix	3'570	CHF	23.45	83'716.50	0.05
CH1169151003	Georg Fischer	9'370	CHF	53.50	501'295.00	0.30
CH1169360919	Accelleron Industries	11'058	CHF	23.72	262'295.76	0.15
CH1248667003	Schweiter Technologies	95	CHF	599.00	56'905.00	0.03
CH1256740924	SGS	17'150	CHF	82.04	1'406'986.00	0.83
Industries					28'205'236.90	16.67
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'525	CHF	68.50	104'462.50	0.06
CH0003541510	Forbo Holding nom.	130	CHF	1'104.00	143'520.00	0.08
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	392	CHF	1'448.00	567'616.00	0.34
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	12	CHF	102'200.00	1'226'400.00	0.72
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	122	CHF	10'390.00	1'267'580.00	0.75
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'160	CHF	47.00	289'520.00	0.17
CH0012255151	The Swatch Group	3'450	CHF	247.10	852'495.00	0.50
CH0012829898	Emmi nom.	265	CHF	895.00	237'175.00	0.14
CH0038863350	Nestle nom.	300'985	CHF	105.42	31'729'838.70	18.74
CH0043238366	Aryzta nom.	98'045	CHF	1.46	143'145.70	0.08
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	430	CHF	125.80	54'094.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	59'000	CHF	121.70	7'180'300.00	4.24
CH0315966322	Bell Food Group nom.	470	CHF	265.00	124'550.00	0.07
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	375	CHF	63.70	23'887.50	0.01
Biens de Consommation					43'944'584.40	25.93
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'910	CHF	45.60	87'096.00	0.05
CH0012005267	Novartis nom.	238'170	CHF	92.26	21'973'564.20	12.98
CH0012032048	Roche Holding bj	79'155	CHF	261.35	20'687'159.25	12.22
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'260	CHF	280.80	915'408.00	0.54
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'445	CHF	323.00	466'735.00	0.28
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5'814	CHF	224.20	1'303'498.80	0.77
CH0013841017	Lonza Group nom.	8'420	CHF	497.40	4'188'108.00	2.47
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	430	CHF	802.00	344'860.00	0.20
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	670	CHF	275.00	184'250.00	0.11
CH0363463438	Idorsia	13'030	CHF	4.194	54'647.82	0.03
CH0432492467	Alcon nom.	56'930	CHF	74.10	4'218'513.00	2.49
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'295	CHF	19.51	25'265.45	0.01
CH1175448666	Straumann Holding	12'880	CHF	129.25	1'664'740.00	0.98
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'380	CHF	72.90	246'402.00	0.15
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	970	CHF	42.70	41'419.00	0.02
Santé					56'401'666.52	33.30
CH0011178255	TX Group nom.	325	CHF	91.30	29'672.50	0.02
CH0019107025	APG SGA nom.	275	CHF	182.00	50'050.00	0.03
CH0023405456	Dufry nom.	11'947	CHF	37.99	453'866.53	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0042615283	DocMorris nom.	1'405	CHF	54.80	76'994.00	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	5'935	CHF	70.20	416'637.00	0.25
Services aux Consommateurs					1'027'220.03	0.62
CH0008742519	Swisscom nom.	2'845	CHF	547.40	1'557'353.00	0.92
Télécommunications					1'557'353.00	0.92
CH0130293662	BKW nom.	2'505	CHF	163.90	410'569.50	0.24
Services aux Collectivités					410'569.50	0.24
CH0001340204	Graubündner Kantonalbank bp	143	CHF	1'650.00	235'950.00	0.14
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	189	CHF	894.00	168'966.00	0.10
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	8'630	CHF	86.05	742'611.50	0.44
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'875	CHF	149.80	280'875.00	0.17
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'800	CHF	64.00	115'200.00	0.07
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	955	CHF	236.00	225'380.00	0.13
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'125	CHF	174.90	196'762.50	0.12
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	16'620	CHF	425.70	7'075'134.00	4.18
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'035	CHF	250.50	259'267.50	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	445	CHF	490.00	218'050.00	0.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'895	CHF	53.30	154'303.50	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	5'350	CHF	147.40	788'590.00	0.47
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'990	CHF	94.90	188'851.00	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'395	CHF	579.80	1'968'421.00	1.16
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'175	CHF	109.70	567'697.50	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	250	CHF	440.00	110'000.00	0.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'577	CHF	1'041.50	2'683'945.50	1.58
CH0038389992	BB Biotech nom.	6'260	CHF	43.75	273'875.00	0.16
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	24'126	CHF	60.20	1'452'385.20	0.86
CH0126881561	Swiss Re nom.	33'210	CHF	94.02	3'122'404.20	1.84
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	55	CHF	1'615.00	88'825.00	0.05
CH0190891181	Leonteq nom.	1'135	CHF	38.50	43'697.50	0.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'405	CHF	63.80	217'239.00	0.13
CH0244767585	UBS Group nom.	346'909	CHF	23.40	8'117'670.60	4.79
CH0273774791	Intershop Holding nom.	197	CHF	611.00	120'367.00	0.07
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'130	CHF	115.00	129'950.00	0.08
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'420	CHF	135.30	598'026.00	0.35
CH0493891243	Zuger KB	32	CHF	7'700.00	246'400.00	0.15
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'030	CHF	95.50	193'865.00	0.11
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'625	CHF	96.00	348'000.00	0.21
CH1252930610	Luzerner KB	2'770	CHF	74.60	206'642.00	0.12
Sociétés Financières					31'139'351.50	18.39
AT0000A18XM4	Ams-Osram	31'695	CHF	5.572	176'604.54	0.10
CH0011339204	Ascom Holding nom.	5'620	CHF	10.10	56'762.00	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	7'745	CHF	66.94	518'450.30	0.31
CH0024590272	Also Holding nom.	755	CHF	213.00	160'815.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0025751329	Logitech Intl nom.	18'610	CHF	64.04	1'191'784.40	0.71
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'180	CHF	67.10	146'278.00	0.09
CH0033361673	u-blox Holding nom.	920	CHF	78.10	71'852.00	0.04
CH0496451508	Softwareone Holding	13'010	CHF	18.47	240'294.70	0.14
Technologie					2'562'840.94	1.51

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	168'653'165.79	99.59
Autres actifs	686'530.32	0.41
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	169'339'696.11	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-57'020.94	
Autres engagements	-12'889.27	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	169'269'785.90	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	9'600	1'950
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	455	120
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	5'750	1'745
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	13	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	2'485	1'080
CH0002432174	Bucher Industries nom.	350	120
CH0003541510	Forbo Holding nom.	40	5
CH0003671440	Rieter Holding nom.	50	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	25	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'765	0
CH0008742519	Swisscom nom.	720	60
CH0008837566	Allreal Holding nom.	380	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	122	40
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	0	100
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	120	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	2	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	31	2
CH0010645932	Givaudan nom.	212	15
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	490	300
CH0010702154	Komax Holding nom.	80	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	75	40
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'085	700
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	200	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	1'970	780
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'010	175
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	65	30
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	95	35
CH0012005267	Novartis nom.	55'100	17'320
CH0012032048	Roche Holding bj	19'405	2'020
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'010	80
CH0012100191	Tecan Group nom.	445	130
CH0012138605	Adecco Group nom.	3'880	0
CH0012142631	Clariant nom.	6'330	610
CH0012214059	Holcim nom.	13'570	3'205
CH0012221716	ABB	49'240	10'025
CH0012255144	The Swatch Group nom.	2'900	1'000
CH0012255151	The Swatch Group	905	150
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'245	800

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'130	0
CH0012453913	Temenos nom.	2'010	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'305	35
CH0012829898	Emmi nom.	95	10
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'075	190
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	150	70
CH0014786500	Valiant Holding nom.	400	235
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	845	175
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	245	105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	980	0
CH0019107025	APG SGA nom.	50	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	250	30
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	40	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	32	5
CH0023405456	Dufry nom.	6'700	200
CH0024590272	Also Holding nom.	300	75
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	615	40
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'335	255
CH0024638212	Schindler Holding nom.	665	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'480	90
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	125	15
CH0025751329	Logitech Intl nom.	4'960	775
CH0030170408	Geberit nom.	1'015	85
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	835	70
CH0030486770	Daetwyler Holding	350	40
CH0033361673	u-blox Holding nom.	420	180
CH0038388911	Sulzer nom.	415	70
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'635	0
CH0038863350	Nestle nom.	74'180	14'940
CH0042615283	DocMorris nom.	1'820	1'400
CH0043238366	Aryzta nom.	16'610	5'800
CH0100837282	Kardex Holding nom.	275	25
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	6'180	940
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	77'310	0
CH0110240600	Arbonia nom.	1'485	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'260	115
CH0126881561	Swiss Re nom.	7'985	380
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	80	40
CH0130293662	BKW nom.	770	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	4	0
CH0190891181	Leonteq nom.	105	105
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	14'580	1'535

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	665	300
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'200	250
CH0238627142	Bossard Holding nom.	415	50
CH0239229302	SFS Group nom.	840	390
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	90	55
CH0244767585	UBS Group nom.	92'994	24'520
CH0273774791	Intershop Holding nom.	65	20
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	745	470
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	0	180
CH0311864901	VAT Group nom.	640	60
CH0315966322	Bell Food Group nom.	110	0
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	780	235
CH0360674466	Galenica nom.	1'105	0
CH0360826991	Comet Holding	430	175
CH0363463438	Idorsia	3'460	1'010
CH0371153492	Landis+Gyr Group	995	185
CH0406705126	Sensirion Holding	265	85
CH0418792922	Sika	4'425	500
CH0432492467	Alcon nom.	13'715	1'070
CH0435377954	SIG Group nom.	9'145	630
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	925	0
CH0493891243	Zuger KB	2	0
CH0496451508	Softwareone Holding	3'990	545
CH0528751586	VZ Holding nom.	310	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	220	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	775	0
CH1101098163	Belimo Holding	305	0
CH1110425654	Montana Aerospace	1'465	565
CH1110760852	PolyPeptide Group	260	360
CH1129677105	Medmix	2'200	565
CH1169151003	Georg Fischer	2'700	560
CH1169360919	Accelleron Industries	4'780	365
CH1175448666	Straumann Holding	3'435	540
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'685	790
CH1248667003	Schweiter Technologies	130	35
CH1252930610	Luzerner KB	2'770	0
CH1256740924	SGS	17'605	455
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	90	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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

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

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner Kantonalbank drt 25.05.23	2'100	2'100
--------------	------------------------------------	-------	-------

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Optimised SPI®	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe I	0.08%	Max. 2.50%	Max. 0.10%	

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	3.64	23.15	-16.47	6.75
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	6.86
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.15	0.09	0.16	0.09

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. 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.

L'indice SPI® est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	consolidée	CHF	269'464'696.70	294'846'037.70	263'330'174.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	75'150'842.03	79'327'981.52	78'055'356.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	127.71	134.62	140.53
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22
			15.09.23 de la classe	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	45'869'402.45	60'865'693.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	134.34	141.03
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.51%	0.50%

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	classe I	CHF	148'444'452.22	154'652'362.77	185'274'817.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	133.24	140.81	146.36
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%

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	7'053'292.25	5'117'190.70
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	261'525'557.00	289'341'050.00
Autres actifs	1'087'325.18	586'325.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	269'666'174.43	295'044'565.70
Autres engagements	-201'477.73	-198'528.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	269'464'696.70	294'846'037.70

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		589'279.000	555'433.000
Parts émises		28'130.561	78'523.000
Parts rachetées		-28'974.200	-44'677.000
Position à la fin de la période comptable		588'435.361	589'279.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		431'575	186'150.000
Parts émises		35'624	263'960.000
Parts rachetées		-125'747	-18'535.000
Position à la fin de la période comptable		341'452	431'575.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'098'291.000	1'265'893.000
Parts émises		36'180.415	96'252.000
Parts rachetées		-20'361.145	-263'854.000
Position à la fin de la période comptable		1'114'110.270	1'098'291.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	294'846'037.70	263'330'174.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-878'632.80	-189'883.95
Solde des mouvements de parts	-10'699'788.43	41'688'420.07
Résultat total	-13'802'919.77	-9'982'672.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	269'464'696.70	294'846'037.70

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		6'970.50	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-16'328.95
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'742'530.00	3'389'500.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		85'908.37	124'124.90
Total des revenus		3'835'408.87	3'497'295.95
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'279'390.76	-2'391'026.59
Autres charges		-11'795.85	-32'066.88
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-231'858.48	-340'694.92
Total des charges		-1'523'045.09	-2'763'788.39
Résultat net		2'312'363.78	733'507.56
Gains et pertes de capital réalisés		6'662'286.70	9'628'663.93
Résultat réalisé		8'974'650.48	10'362'171.49
Gains et pertes de capital non réalisés		-22'777'570.25	-20'344'843.93
Résultat total		-13'802'919.77	-9'982'672.44

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					261'525'557.00	96.98
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	516'000	CHF	4.068	2'099'088.00	0.78
CH0006372897	Interroll Holding nom.	4'350	CHF	2'470.00	10'744'500.00	3.98
CH0010702154	Komax Holding nom.	41'500	CHF	211.50	8'777'250.00	3.25
CH0024638196	Schindler Holding bp	51'100	CHF	189.00	9'657'900.00	3.58
CH0024638212	Schindler Holding nom.	19'700	CHF	180.70	3'559'790.00	1.32
CH0238627142	Bossard Holding nom.	51'600	CHF	198.00	10'216'800.00	3.79
CH0311864901	VAT Group nom.	37'600	CHF	328.60	12'355'360.00	4.58
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	55'700	CHF	172.60	9'613'820.00	3.57
CH0360826991	Comet Holding	56'000	CHF	215.80	12'084'800.00	4.48
CH0406705126	Sensirion Holding	90'000	CHF	75.00	6'750'000.00	2.50
CH0418792922	Sika	51'650	CHF	244.50	12'628'425.00	4.68
CH0435377954	SIG Group nom.	740'000	CHF	23.36	17'286'400.00	6.41
CH1101098163	Belimo Holding	52'100	CHF	433.00	22'559'300.00	8.37
CH1169151003	Georg Fischer	208'000	CHF	53.50	11'128'000.00	4.13
Industries					149'461'433.00	55.42
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	6'900	CHF	1'448.00	9'991'200.00	3.71
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	29	CHF	102'200.00	2'963'800.00	1.10
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	2'260	CHF	10'390.00	23'481'400.00	8.71
CH0012829898	Emmi nom.	10'500	CHF	895.00	9'397'500.00	3.48
Biens de Consommation					45'833'900.00	17.00
CH0012100191	Tecan Group nom.	38'500	CHF	323.00	12'435'500.00	4.61
CH0363463438	Idorsia	496'000	CHF	4.194	2'080'224.00	0.77
CH1175448666	Straumann Holding	180'000	CHF	129.25	23'265'000.00	8.63
CH1176493729	Bachem Holding nom.	132'000	CHF	72.90	9'622'800.00	3.57
Santé					47'403'524.00	17.58
CH0360674466	Galenica nom.	164'000	CHF	70.20	11'512'800.00	4.27
Services aux Consommateurs					11'512'800.00	4.27
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	109'000	CHF	67.10	7'313'900.00	2.71
Technologie					7'313'900.00	2.71

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	7'053'292.25	2.62
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	261'525'557.00	96.98
Autres actifs	1'087'325.18	0.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	269'666'174.43	100.00
Autres engagements	-201'477.73	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	269'464'696.70	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	0	19'000
CH0006372897	Interroll Holding nom.	0	150
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	300
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	0	1
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	80	120
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	1'500
CH0012100191	Tecan Group nom.	500	7'000
CH0012829898	Emmi nom.	0	400
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'700	1'900
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	700
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	0	4'000
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	1'900
CH0311864901	VAT Group nom.	0	12'400
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	0	2'000
CH0360674466	Galenica nom.	0	6'000
CH0360826991	Comet Holding	0	2'000
CH0363463438	Idorsia	0	18'000
CH0406705126	Sensirion Holding	0	3'000
CH0418792922	Sika	0	3'350
CH0435377954	SIG Group nom.	7'000	27'000
CH1101098163	Belimo Holding	0	1'900
CH1169151003	Georg Fischer	0	12'000
CH1175448666	Straumann Holding	6'400	6'400
CH1176493729	Bachem Holding nom.	36'500	4'500

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 MARKET FUNDS – Synchrony Small & Mid Caps CH	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
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe C	0.50%*	
Classe I	0.75%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 03.10.06)	%	5.78	38.37	-26.92	-0.40
– Classe C (lancée le 29.07.22)	%	-	-	-6.04	0.17
– Classe I (lancée le 01.10.07)	%	6.37	39.13	-26.51	-0.01

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 MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds

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

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	38'695'840.17	36'440'365.68	36'377'370.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	88.97	91.20	98.81
Total Expense Ratio (TER)		0.31%	0.31%	0.31%

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	107'253.38	182'131.01
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	38'112'035.00	35'679'913.20
Autres actifs	488'203.84	587'271.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	38'707'492.22	36'449'315.40
Autres engagements	-11'652.05	-8'949.72
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'695'840.17	36'440'365.68

Evolution du nombre de parts de la classe	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		399'549.000	368'155.000
Parts émises		66'140.000	79'571.000
Parts rachetées		-30'750.000	-48'177.000
Position à la fin de la période comptable		434'939.000	399'549.000

Variation de la fortune nette du fonds	16.03.23	16.03.22
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'440'365.68	36'377'370.79
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-719'188.20	-662'679.00
Solde des mouvements de parts	3'138'771.55	2'787'279.30
Résultat total	-164'108.86	-2'061'605.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'695'840.17	36'440'365.68

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		261.09	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-961.09
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		381'248.82	784'619.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		32'279.60	72'384.95
Total des revenus		413'789.51	856'043.78
Charges			
Intérêts passifs		-126.77	-639.61
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-55'126.30	-105'076.83
Autres charges		-1'962.10	-3'771.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-6'944.47	-45'598.32
Total des charges		-64'159.64	-155'086.01
Résultat net		349'629.87	700'957.77
Gains et pertes de capital réalisés		-121'283.02	-638'652.49
Résultat réalisé		228'346.85	62'305.28
Gains et pertes de capital non réalisés		-392'455.71	-2'123'910.69
Résultat total		-164'108.86	-2'061'605.41

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					38'112'035.00	98.46
Obligations						
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	4'375'000	CHF	112.95 %	4'941'562.50	12.74
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'550'000	CHF	164.50 %	4'194'750.00	10.84
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	3'175'000	CHF	121.98 %	3'872'865.00	10.01
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	2'700'000	CHF	116.40 %	3'142'800.00	8.12
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	1'475'000	CHF	107.64 %	1'587'690.00	4.10
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	250'000	CHF	100.20 %	250'500.00	0.65
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	100'000	CHF	101.65 %	101'650.00	0.26
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	950'000	CHF	105.80 %	1'005'100.00	2.60
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	525'000	CHF	101.55 %	533'137.50	1.38
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'825'000	CHF	108.75 %	1'984'687.50	5.13
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	2'200'000	CHF	106.50 %	2'343'000.00	6.05
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	1'550'000	CHF	102.01 %	1'581'155.00	4.08
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	375'000	CHF	101.22 %	379'575.00	0.98
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	675'000	CHF	95.50 %	644'625.00	1.67
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	1'925'000	CHF	135.46 %	2'607'605.00	6.74
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	875'000	CHF	85.28 %	746'200.00	1.93
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	300'000	CHF	102.90 %	308'700.00	0.80
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	96.79 %	459'752.50	1.19
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	1'200'000	CHF	85.41 %	1'024'920.00	2.65
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'775'000	CHF	88.61 %	1'572'827.50	4.06
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'550'000	CHF	95.29 %	1'476'995.00	3.82
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	300'000	CHF	105.45 %	316'350.00	0.82
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	102.75 %	102'750.00	0.27
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	575'000	CHF	90.05 %	517'787.50	1.34
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	400'000	CHF	97.45 %	389'800.00	1.01
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	200'000	CHF	106.60 %	213'200.00	0.55
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	1.04
CH1206367539	2,20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	425'000	CHF	104.00 %	442'000.00	1.14
CH1239464741	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-35 Series 573	200'000	CHF	103.15 %	206'300.00	0.53
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	400'000	CHF	100.75 %	403'000.00	1.04
CH1249416046	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-30 Series 736	350'000	CHF	102.10 %	357'350.00	0.92
CHF					38'112'035.00	98.46

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	107'253.38	0.28
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	38'112'035.00	98.46
Autres actifs	488'203.84	1.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	38'707'492.22	100.00
Autres engagements	-11'652.05	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	38'695'840.17	

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

Obligations

CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	0	175'000
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	0	150'000
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	100'000	0
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	225'000	0
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	100'000	400'000
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	275'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	525'000	0
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'050'000	75'000
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	100'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	0
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	200'000	0
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	400'000	0
CH1206367539	2,20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	425'000	0
CH1239464741	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-35 Series 573	200'000	0
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	400'000	0
CH1249416046	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-30 Series 736	350'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	0	592'000
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	0	125'000

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 MARKET FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Synchrony Swiss Government Bonds	0.30%	Max. 2.50%	Max. 0.50%	

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.

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 13.03.96)	%	1.96	-4.42	-17.60	6.51
Performance de l'indice de référence : SBI® Domestic Government Index	%	2.12	-4.23	-17.01	6.52
Ecart de suivi (Tracking Error)	%	0.42	0.24	0.88	0.66

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.
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.

L'indice SBI® Domestic Government Index est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

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	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	consolidée	CHF	181'621'470.28	172'659'008.59	187'710'863.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	124'206'164.99	115'089'948.19	187'710'863.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	98.08	94.29	104.79
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.76%	0.76%	0.76%
		Devise	16.03.23 (Lancement 19.12.22 15.09.23 de la classe)	15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	57'415'305.29	57'569'060.40	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	99.85	94.38	
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.41%	0.42%	

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	2'914'519.79	2'519'828.33
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	177'748'971.53	169'561'241.80
Autres actifs	1'055'395.74	664'846.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	181'718'887.06	172'745'916.63
Autres engagements	-97'416.78	-86'908.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	181'621'470.28	172'659'008.59

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'220'572.000	1'791'222.000
Parts émises		85'946.297	159'076.000
Parts rachetées		-40'118.087	-729'726.000
Position à la fin de la période comptable		1'266'400.210	1'220'572.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	16.03.23	(Lancement 19.12.22 de la classe) 15.03.23
		15.09.23	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		610'000.000	620'000.000
Parts émises		5'000.000	0.000
Parts rachetées		-40'000.000	-10'000.000
Position à la fin de la période comptable		575'000.000	610'000.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	172'659'008.59	187'710'863.98
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'349'529.60	-2'686'833.00
Solde des mouvements de parts	853'724.17	4'928'088.80
Résultat total	10'458'267.12	-17'293'111.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	181'621'470.28	172'659'008.59

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		1'709.97	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-12'403.61
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'870'849.15	4'470'989.70
Actions gratuites		0.00	185.36
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		142'218.35	251'464.59
Total des revenus		4'014'777.47	4'710'236.04
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-587'672.87	-1'307'585.48
Autres charges		-7'044.51	-15'070.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-128'504.10	-1'166'716.59
Total des charges		-723'221.48	-2'489'372.47
Résultat net		3'291'555.99	2'220'863.57
Gains et pertes de capital réalisés		-421'869.17	1'424'390.09
Résultat réalisé		2'869'686.82	3'645'253.66
Gains et pertes de capital non réalisés		7'588'580.30	-20'938'364.85
Résultat total		10'458'267.12	-17'293'111.19

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					177'748'971.53	97.82
CH0010645932	Givaudan nom.	1'485	CHF	2'869.00	4'260'465.00	2.34
CH0012142631	Clariant nom.	40'730	CHF	14.65	596'694.50	0.33
Matériaux de Base					4'857'159.50	2.67
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	211.50	1'057'500.00	0.58
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'500	CHF	459.50	1'608'250.00	0.89
CH0012221716	ABB	242'445	CHF	32.78	7'947'347.10	4.38
CH0024638196	Schindler Holding bp	5'210	CHF	189.00	984'690.00	0.54
CH0024638212	Schindler Holding nom.	6'450	CHF	180.70	1'165'515.00	0.64
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'100	CHF	265.10	2'942'610.00	1.62
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'000	CHF	508.00	2'032'000.00	1.12
CH0030170408	Geberit nom.	6'250	CHF	457.40	2'858'750.00	1.57
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	20'900	CHF	87.80	1'835'020.00	1.01
CH0238627142	Bossard Holding nom.	6'200	CHF	198.00	1'227'600.00	0.68
CH0311864901	VAT Group nom.	7'800	CHF	328.60	2'563'080.00	1.41
CH0418792922	Sika	27'585	CHF	244.50	6'744'532.50	3.71
CH0435377954	SIG Group nom.	99'055	CHF	23.36	2'313'924.80	1.27
CH1101098163	Belimo Holding	5'170	CHF	433.00	2'238'610.00	1.23
CH1169151003	Georg Fischer	31'700	CHF	53.50	1'695'950.00	0.93
CH1256740924	SGS	31'400	CHF	82.04	2'576'056.00	1.42
Industries					41'791'435.40	23.00
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	340	CHF	1'448.00	492'320.00	0.27
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	110	CHF	10'390.00	1'142'900.00	0.63
CH0038863350	Nestle nom.	297'490	CHF	105.42	31'361'395.80	17.26
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	39'974	CHF	121.70	4'864'835.80	2.68
Biens de Consommation					37'861'451.60	20.84
CH0012005267	Novartis nom.	211'400	CHF	92.26	19'503'764.00	10.74
CH0012032048	Roche Holding bj	68'700	CHF	261.35	17'954'745.00	9.88
CH0012100191	Tecan Group nom.	5'030	CHF	323.00	1'624'690.00	0.89
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'245	CHF	224.20	2'745'329.00	1.51
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'900	CHF	497.40	6'416'460.00	3.53
CH0025343259	Coltene Holding nom.	18'925	CHF	68.20	1'290'685.00	0.71
CH0363463438	Idorsia	45'345	CHF	4.194	190'176.93	0.10
CH0432492467	Alcon nom.	71'300	CHF	74.10	5'283'330.00	2.91
CH1175448666	Straumann Holding	30'400	CHF	129.25	3'929'200.00	2.16
Santé					58'938'379.93	32.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'200	CHF	425.70	8'599'140.00	4.73
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'575	CHF	579.80	3'232'385.00	1.78
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'000	CHF	1'041.50	2'083'000.00	1.15
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'000	CHF	60.20	1'926'400.00	1.06
CH0126881561	Swiss Re nom.	27'700	CHF	94.02	2'604'354.00	1.43
CH0244767585	UBS Group nom.	286'300	CHF	23.40	6'699'420.00	3.69
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'150	CHF	96.00	2'510'400.00	1.38
Sociétés Financières					27'655'099.00	15.22
CH0011339204	Ascom Holding nom.	37'000	CHF	10.10	373'700.00	0.21
CH0012453913	Temenos nom.	17'000	CHF	66.94	1'137'980.00	0.63
CH0025751329	Logitech Intl nom.	54'290	CHF	64.04	3'476'731.60	1.91
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'695	CHF	67.10	1'657'034.50	0.91
Technologie					6'645'446.10	3.66
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					2'914'519.79	1.60
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					177'748'971.53	97.82
Autres actifs					1'055'395.74	0.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					181'718'887.06	100.00
Autres engagements					-97'416.78	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					181'621'470.28	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	20	0
CH0010645932	Givaudan nom.	10	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	120	0
CH0012005267	Novartis nom.	1'145	0
CH0012032048	Roche Holding bj	420	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	30	1'600
CH0012221716	ABB	1'400	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	70	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	80	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	30	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	600
CH0024638196	Schindler Holding bp	50	2'000
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	100	0
CH0025343259	Coltene Holding nom.	25	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	300	0
CH0030170408	Geberit nom.	25	0
CH0038863350	Nestle nom.	1'600	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'000	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	200	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	200	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	100	0
CH0244767585	UBS Group nom.	60'300	0
CH0418792922	Sika	200	0
CH0432492467	Alcon nom.	3'300	0
CH0435377954	SIG Group nom.	550	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	150	0
CH1101098163	Belimo Holding	30	0
CH1169151003	Georg Fischer	200	0
CH1175448666	Straumann Holding	150	0
CH1256740924	SGS	31'400	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	79'800
CH0002497458	SGS nom.	0	1'250
CH0012255144	The Swatch Group nom.	0	5'500
CH0012255151	The Swatch Group	0	3'575

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	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
Classe A	0.75%*	Max. 2.50%
Classe C	0.40%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.03.96)	%	6.60	24.00	-20.08	6.01
– Classe C (lancée le 16.12.22)	%	-	-	-0.43	6.27

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 MARKET FUNDS - Synchrony US Equity

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	7
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

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	consolidée	USD	368'170'521.84	333'002'027.04	361'780'749.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	12'101'203.33	10'465'327.38	10'580'208.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	165.20	145.48	157.12
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	USD	311'184'721.14	282'837'759.97	307'919'591.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	173.29	152.63	164.21
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.76%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	40'259'239.61	36'693'729.96	40'746'850.13
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	79.97	71.64	80.22
Total Expense Ratio (TER)	classe M / CHF-H		0.76%	0.76%	0.76%

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	4'393'444.68	7'348'411.34
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	364'636'683.30	325'730'542.56
Instruments financiers dérivés	-866'536.29	-114'105.74
Autres actifs	247'379.94	236'420.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	368'410'971.63	333'201'268.43
Autres engagements	-240'449.79	-199'241.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	368'170'521.84	333'002'027.04

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		71'936.000	67'339.000
Parts émises		4'737.823	11'905.000
Parts rachetées		-3'424.000	-7'308.000
Position à la fin de la période comptable		73'249.823	71'936.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'853'139.000	1'875'145
Parts émises		47'959.849	179'536
Parts rachetées		-105'360.020	-201'542
Position à la fin de la période comptable		1'795'738.829	1'853'139

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		512'166.000	507'955
Parts émises		29'206.170	69'464
Parts rachetées		-37'915.034	-65'253
Position à la fin de la période comptable		503'457.136	512'166

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	333'002'027.04	361'780'749.99
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'061'422.80	-524'028.39
Solde des mouvements de parts	-10'619'875.16	-1'461'279.68
Résultat total	46'849'792.76	-26'793'414.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	368'170'521.84	333'002'027.04

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		46'556.92	19'203.96
Intérêts négatifs		0.00	-2'103.29
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'879'644.38	3'624'924.42
Actions gratuites		145.00	1'028.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		6'556.28	45'213.45
Total des revenus		1'932'902.58	3'688'267.32
Charges			
Intérêts passifs		-480.46	-102.77
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'404'701.96	-2'616'025.88
Autres charges		-585.58	-37'702.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-17'970.81	-60'972.87
Total des charges		-1'423'738.81	-2'714'803.81
Résultat net		509'163.77	973'463.51
Gains et pertes de capital réalisés		4'808'018.27	-351'279.07
Résultat réalisé		5'317'182.04	622'184.44
Gains et pertes de capital non réalisés		41'532'610.72	-27'415'599.32
Résultat total		46'849'792.76	-26'793'414.88

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					364'636'683.30	98.98
AN8068571086	SLB nom.	20'000	USD	60.58	1'211'600.00	0.33
US1667641005	Chevron Corp.	18'300	USD	166.50	3'046'950.00	0.83
US20825C1045	Conocophillips	14'600	USD	123.57	1'804'122.00	0.49
US26875P1012	EOG Resources	5'940	USD	132.18	785'149.20	0.21
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	45'000	USD	116.70	5'251'500.00	1.42
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	42'800	USD	17.07	730'596.00	0.20
Pétrole et Gaz					12'829'917.20	3.48
IE000S9YS762	Linde	5'100	USD	387.99	1'978'749.00	0.53
US0091581068	Air Products & Chemicals	2'300	USD	302.11	694'853.00	0.19
US22052L1044	Corteva	21'666	USD	52.55	1'138'548.30	0.31
US26614N1028	DuPont de Nemours	10'800	USD	74.56	805'248.00	0.22
US2788651006	Ecolab	6'100	USD	177.96	1'085'556.00	0.29
US53814L1089	Livent Corp.	45'000	USD	20.18	908'100.00	0.25
US6516391066	Newmont Corp.	8'700	USD	40.33	350'871.00	0.10
Matériaux de Base					6'961'925.30	1.89
CH0102993182	TE Connectivity	4'000	USD	126.68	506'720.00	0.14
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	7'000	USD	312.53	2'187'710.00	0.59
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	3'300	USD	217.64	718'212.00	0.19
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'800	USD	202.49	566'972.00	0.15
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	7'200	USD	57.13	411'336.00	0.11
US00846U1016	Agilent Technologies	2'400	USD	115.91	278'184.00	0.08
US0311001004	Ametek	2'500	USD	151.63	379'075.00	0.10
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	6'900	USD	85.72	591'468.00	0.16
US0530151036	Automatic Data Processing	3'600	USD	245.31	883'116.00	0.24
US0970231058	Boeing	4'800	USD	208.11	998'928.00	0.27
US1264081035	CSX	17'700	USD	30.85	546'045.00	0.15
US14448C1045	Carrier Global Corp.	10'780	USD	54.46	587'078.80	0.16
US1491231015	Caterpillar	6'600	USD	279.15	1'842'390.00	0.50
US1729081059	Cintas Corp.	700	USD	515.08	360'556.00	0.10
US2172041061	Copart	16'000	USD	43.88	702'080.00	0.19
US2310211063	Cummins	1'100	USD	235.37	258'907.00	0.07
US2358511028	Danaher Corp.	18'350	USD	255.25	4'683'837.50	1.27
US2441991054	Deere & Co	3'600	USD	412.11	1'483'596.00	0.40
US2910111044	Emerson Electric	6'900	USD	98.86	682'134.00	0.19
US3119001044	Fastenal	3'800	USD	55.22	209'836.00	0.06
US31428X1063	Fedex Corp.	2'200	USD	254.08	558'976.00	0.15
US31620M1062	Fidelity National Information Services	7'000	USD	56.90	398'300.00	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3377381088	Fiserv	5'300	USD	121.05	641'565.00	0.17
US34959J1088	Fortive Corp.	4'000	USD	75.99	303'960.00	0.08
US3695501086	General Dynamics Corp.	4'400	USD	224.05	985'820.00	0.27
US3696043013	General Electric	6'625	USD	115.49	765'121.25	0.21
US4385161066	Honeywell Intl	9'000	USD	193.04	1'737'360.00	0.47
US4523081093	Illinois Tool Works	1'800	USD	238.31	428'958.00	0.12
US45687V1061	Ingersoll Rand	2'000	USD	65.90	131'800.00	0.04
US4657411066	Ittron	37'500	USD	63.34	2'375'250.00	0.64
US46982L1089	Jacobs Solutions	2'800	USD	132.22	370'216.00	0.10
US58733R1023	MercadoLibre	400	USD	1'396.66	558'664.00	0.15
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	2'300	USD	204.03	469'269.00	0.13
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	6'390	USD	81.12	518'356.80	0.14
US6937181088	Paccar	2'600	USD	85.22	221'572.00	0.06
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	1'300	USD	392.12	509'756.00	0.14
US7043261079	Paychex	3'900	USD	115.97	452'283.00	0.12
US70450Y1038	PayPal Holdings	9'000	USD	64.21	577'890.00	0.16
US75513E1010	RTX Corp.	14'000	USD	75.80	1'061'200.00	0.29
US7607591002	Republic Services	2'000	USD	150.14	300'280.00	0.08
US7739031091	Rockwell Automation	1'100	USD	285.20	313'720.00	0.09
US7766961061	Roper Technologies	1'900	USD	495.81	942'039.00	0.26
US8243481061	Sherwin-Williams	3'200	USD	261.63	837'216.00	0.23
US88579Y1010	3M	8'500	USD	101.06	859'010.00	0.23
US8962391004	Trimble	4'500	USD	51.34	231'030.00	0.06
US90353T1007	Uber Technologies	7'200	USD	47.52	342'144.00	0.09
US9078181081	Union Pacific Corp.	7'400	USD	213.32	1'578'568.00	0.43
US9113121068	United Parcel Service -B-	8'000	USD	160.49	1'283'920.00	0.35
US9113631090	United Rentals	600	USD	452.01	271'206.00	0.07
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'000	USD	245.65	245'650.00	0.07
US94106L1098	Waste Management	3'500	USD	160.48	561'680.00	0.15
US98419M1009	Xylem	16'360	USD	95.55	1'563'198.00	0.42
Industries					41'274'159.35	11.20
IE00BD845X29	Adient	60'000	USD	38.34	2'300'400.00	0.62
US00507V1098	Activision Blizzard	7'000	USD	91.82	642'740.00	0.17
US02209S1033	Altria Group	11'900	USD	43.53	518'007.00	0.14
US0394831020	Archer-Daniels Midland	7'700	USD	79.35	610'995.00	0.17
US0997241064	BorgWarner	63'000	USD	41.05	2'586'150.00	0.70
US1912161007	Coca-Cola	38'250	USD	57.94	2'216'205.00	0.60
US1941621039	Colgate-Palmolive	6'900	USD	73.17	504'873.00	0.14
US21036P1084	Constellation Brands -A-	1'200	USD	260.34	312'408.00	0.08
US2855121099	Electronic Arts	5'200	USD	120.46	626'392.00	0.17
US3453708600	Ford Motor	18'000	USD	12.61	226'980.00	0.06
US37045V1008	General Motors	15'200	USD	33.95	516'040.00	0.14
US4571871023	Ingredion	26'500	USD	98.86	2'619'790.00	0.71
US49177J1025	Kenvue	37'406	USD	21.22	793'755.32	0.22
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	3'500	USD	125.01	437'535.00	0.12
US5007541064	The Kraft Heinz	11'300	USD	33.45	377'985.00	0.10
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	3'900	USD	155.70	607'230.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US5260571048	Lennar -A- Corp.	6'900	USD	114.76	791'844.00	0.21
US6092071058	Mondelez Intl -A-	14'000	USD	71.94	1'007'160.00	0.27
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	7'600	USD	56.14	426'664.00	0.12
US6541061031	Nike -B-	14'900	USD	96.26	1'434'274.00	0.39
US7134481081	PepsiCo	11'400	USD	179.84	2'050'176.00	0.56
US7181721090	Philip Morris Intl	10'000	USD	95.79	957'900.00	0.26
US7427181091	Procter & Gamble Co	21'100	USD	153.47	3'238'217.00	0.88
US8545021011	Stanley Black & Decker	2'700	USD	87.97	237'519.00	0.06
US88160R1014	Tesla	16'500	USD	274.39	4'527'435.00	1.25
Biens de Consommation					30'568'674.32	8.30
IE00BTN1Y115	Medtronic	15'179	USD	81.77	1'241'186.83	0.34
US0028241000	Abbott Laboratories	16'500	USD	101.74	1'678'710.00	0.46
US00287Y1091	AbbVie	13'260	USD	152.12	2'017'111.20	0.55
US0311621009	Amgen	5'440	USD	260.72	1'418'316.80	0.38
US0367521038	Elevance Health	1'900	USD	441.92	839'648.00	0.23
US0758871091	Becton Dickinson	2'000	USD	263.74	527'480.00	0.14
US09062X1037	Biogen	1'600	USD	254.79	407'664.00	0.11
US1011371077	Boston Scientific Corp.	12'000	USD	52.90	634'800.00	0.17
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	20'500	USD	59.03	1'210'115.00	0.33
US1255231003	The Cigna Group	14'600	USD	283.22	4'135'012.00	1.12
US1488061029	Catalent	45'000	USD	49.16	2'212'200.00	0.60
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	8'300	USD	73.20	607'560.00	0.16
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	11'200	USD	76.68	858'816.00	0.23
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	2'208	USD	66.43	146'677.44	0.04
US3755581036	Gilead Sciences	13'100	USD	75.67	991'277.00	0.27
US40412C1018	HCA Healthcare	3'000	USD	256.28	768'840.00	0.21
US4448591028	Humana	1'100	USD	470.77	517'847.00	0.14
US45168D1046	Idexx Laboratories	700	USD	450.69	315'483.00	0.09
US4523271090	Illumina	6'000	USD	146.15	876'900.00	0.24
US45337C1027	Incyte Corp.	38'500	USD	62.55	2'408'175.00	0.65
US46120E6023	Intuitive Surgical	2'700	USD	295.54	797'958.00	0.22
US46266C1053	IQVIA Holdings	4'100	USD	211.71	868'011.00	0.24
US4781601046	Johnson & Johnson	16'193	USD	161.45	2'614'359.85	0.71
US5324571083	Eli Lilly & Co	7'220	USD	575.66	4'156'265.20	1.12
US58933Y1055	Merck & Co	21'800	USD	107.52	2'343'936.00	0.64
US60770K1079	Moderna	2'600	USD	114.59	297'934.00	0.08
US7170811035	Pfizer	46'300	USD	34.07	1'577'441.00	0.43
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'000	USD	823.40	823'400.00	0.22
US8636671013	Stryker Corp.	3'000	USD	292.77	878'310.00	0.24
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	3'500	USD	515.53	1'804'355.00	0.49
US91324P1021	Unitedhealth Group	8'220	USD	486.70	4'000'674.00	1.09
US92337F1075	Veracyte	30'500	USD	25.05	764'025.00	0.21
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	1'800	USD	348.90	628'020.00	0.17
US92556V1061	Viatis	8'809	USD	9.77	86'063.93	0.02
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	21'600	USD	121.31	2'620'296.00	0.71

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US98978V1035	Zoetis -A-	3'800	USD	180.25	684'950.00	0.19
Santé					48'759'818.25	13.24
US0090661010	Airbnb -A-	3'000	USD	142.75	428'250.00	0.12
US0231351067	Amazon.com	69'380	USD	140.39	9'740'258.20	2.65
US09857L1089	Booking Holdings	1'230	USD	3'160.15	3'886'984.50	1.06
US1266501006	CVS Health Corp.	13'000	USD	70.87	921'310.00	0.25
US16119P1084	Charter Communications -A-	1'500	USD	447.95	671'925.00	0.18
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	230	USD	1'912.50	439'875.00	0.12
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	36'000	USD	45.34	1'632'240.00	0.44
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	3'500	USD	556.36	1'947'260.00	0.53
US2473617023	Delta Air Lines	8'000	USD	39.90	319'200.00	0.09
US2546871060	The Walt Disney Company	16'100	USD	85.58	1'377'838.00	0.37
US2566771059	Dollar General Corp.	2'700	USD	115.68	312'336.00	0.08
US2786421030	Ebay	4'000	USD	44.56	178'240.00	0.05
US30212P3038	Expedia Group	2'000	USD	106.91	213'820.00	0.06
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	2'000	USD	154.41	308'820.00	0.08
US4370761029	The Home Depot	9'420	USD	321.40	3'027'588.00	0.82
US5010441013	Kroger	4'000	USD	46.32	185'280.00	0.05
US5486611073	Lowe's Companies	6'800	USD	220.02	1'496'136.00	0.41
US5719032022	Marriott Intl -A-	1'700	USD	203.16	345'372.00	0.09
US5801351017	McDonald's Corp.	7'000	USD	278.23	1'947'610.00	0.53
US64110L1061	Netflix	3'500	USD	396.94	1'389'290.00	0.38
US67103H1077	O'Reilly Automotive	1'300	USD	930.21	1'209'273.00	0.33
US8447411088	Southwest Airlines	19'800	USD	29.69	587'862.00	0.16
US8552441094	Starbucks Corp.	15'450	USD	96.23	1'486'753.50	0.40
US8725401090	TJX Companies	14'900	USD	92.44	1'377'356.00	0.37
US87612E1064	Target Corp.	3'800	USD	123.05	467'590.00	0.13
US9100471096	United Airlines Holdings	6'000	USD	45.70	274'200.00	0.07
US9311421039	Walmart	12'700	USD	164.64	2'090'928.00	0.57
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	11'800	USD	22.42	264'556.00	0.07
US9344231041	Wamr Bros. Discovery -A-	15'219	USD	11.84	180'192.96	0.05
Services aux Consommateurs					38'708'344.16	10.51
US00206R1023	AT&T	62'910	USD	15.23	958'119.30	0.26
US8725901040	T-Mobile US	7'700	USD	141.93	1'092'861.00	0.29
US92343V1044	Verizon Communications	30'000	USD	33.79	1'013'700.00	0.28
Télécommunications					3'064'680.30	0.83
US0255371017	American Electric Power	6'200	USD	80.04	496'248.00	0.13
US0304201033	American Water Works Co	3'500	USD	138.90	486'150.00	0.13
US26441C2044	Duke Energy Corp.	15'600	USD	95.18	1'484'808.00	0.40
US30161N1019	Exelon Corp.	15'900	USD	41.65	662'235.00	0.18
US65339F1012	NextEra Energy	26'600	USD	68.64	1'825'824.00	0.51
US8168511090	Sempra Energy	10'700	USD	73.10	782'170.00	0.21
US8425871071	Southern	13'400	USD	71.09	952'606.00	0.26
Services aux Collectivités					6'690'041.00	1.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0044328745	Chubb nom.	3'250	USD	212.20	689'650.00	0.19
US0258161092	American Express	8'500	USD	163.75	1'391'875.00	0.38
US0268747849	American Intl Group	16'000	USD	61.18	978'880.00	0.27
US03027X1000	American Tower Corp.	3'700	USD	180.14	666'518.00	0.18
US0605051046	Bank of America Corp.	61'300	USD	28.84	1'767'892.00	0.48
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	12'920	USD	367.86	4'752'751.20	1.29
US09247X1019	BlackRock	1'500	USD	697.41	1'046'115.00	0.28
US09260D1072	Blackstone	3'900	USD	113.79	443'781.00	0.12
US12572Q1058	CME Group -A-	2'800	USD	206.82	579'096.00	0.16
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	6'300	USD	104.46	658'098.00	0.18
US1729674242	Citigroup	16'200	USD	42.71	691'902.00	0.19
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	3'900	USD	109.93	428'727.00	0.12
US22822V1017	Crown Castle	2'300	USD	98.41	226'343.00	0.06
US29444U7000	Equinix Reits	700	USD	776.22	543'354.00	0.15
US38141G1040	Goldman Sachs Group	4'500	USD	342.54	1'541'430.00	0.42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	24'450	USD	148.81	3'638'404.50	0.99
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	3'700	USD	196.19	725'903.00	0.20
US57636Q1040	Mastercard -A-	17'100	USD	414.31	7'084'701.00	1.90
US59156R1086	Metlife	17'210	USD	65.65	1'129'836.50	0.31
US6153691059	Moody's Corp.	1'800	USD	341.19	614'142.00	0.17
US6174464486	Morgan Stanley	11'000	USD	88.41	972'510.00	0.26
US6658591044	Northern Trust Corp.	6'700	USD	72.72	487'224.00	0.13
US6934751057	PNC Financial Services Group	3'800	USD	126.35	480'130.00	0.13
US74144T1088	T Rowe Price Group	2'600	USD	109.63	285'038.00	0.08
US7433151039	Progressive Corp.	26'000	USD	138.74	3'607'240.00	0.98
US74340W1036	Prologis	6'100	USD	123.18	751'398.00	0.20
US7443201022	Prudential Financial	7'000	USD	98.69	690'830.00	0.19
US74460D1090	Public Storage	3'600	USD	274.11	986'796.00	0.27
US78409V1044	S&P Global	3'262	USD	388.26	1'266'504.12	0.34
US8085131055	Charles Schwab Corp.	8'000	USD	58.22	465'760.00	0.13
US8288061091	Simon Property Group	8'200	USD	116.41	954'562.00	0.26
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	10'900	USD	29.00	316'100.00	0.09
US9029733048	US Bancorp	18'300	USD	35.15	643'245.00	0.17
US92276F1003	Ventas	69'000	USD	44.62	3'078'780.00	0.84
US92826C8394	Visa -A-	14'810	USD	241.07	3'570'246.70	0.97
US9497461015	Wells Fargo & Co	31'200	USD	42.95	1'340'040.00	0.36
US95040Q1040	Welltower OP	6'000	USD	84.37	506'220.00	0.14
US9621661043	Weyerhaeuser	15'200	USD	32.55	494'760.00	0.13
Sociétés Financières					50'496'783.02	13.71

NL0009538784	NXP Semiconductors	1'000	USD	197.38	197'380.00	0.05
US00724F1012	Adobe	4'400	USD	528.89	2'327'116.00	0.63
US0079031078	Advanced Micro Devices	13'200	USD	101.49	1'339'668.00	0.36
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	40'620	USD	138.30	5'617'746.00	1.52
US02079K3059	Alphabet -A-	81'000	USD	137.40	11'129'400.00	3.02
US0326541051	Analog Devices	5'000	USD	178.14	890'700.00	0.24
US0378331005	Apple	117'700	USD	175.01	20'598'677.00	5.59

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US0382221051	Applied Materials	30'300	USD	138.25	4'188'975.00	1.14
US0527691069	Autodesk	2'500	USD	213.35	533'375.00	0.14
US11135F1012	Broadcom	3'600	USD	851.68	3'066'048.00	0.83
US17275R1023	Cisco Systems	67'000	USD	56.04	3'754'680.00	1.02
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'000	USD	70.17	421'020.00	0.11
US30303M1027	Meta Platforms -A-	16'740	USD	300.31	5'027'189.40	1.36
US4581401001	Intel Corp.	59'300	USD	37.88	2'246'284.00	0.61
US4592001014	IBM	8'200	USD	145.99	1'197'118.00	0.32
US4612021034	Intuit	2'800	USD	538.08	1'506'624.00	0.41
US4778391049	John Bean Tech Corp.	13'000	USD	109.01	1'417'130.00	0.38
US5128071082	Lam Research Corp.	1'700	USD	623.11	1'059'287.00	0.29
US5738741041	Marvell Technology	7'600	USD	54.49	414'124.00	0.11
US5949181045	Microsoft Corp.	74'700	USD	330.22	24'667'434.00	6.73
US5950171042	Microchip Technology	39'400	USD	77.63	3'058'622.00	0.83
US5951121038	Micron Technology	53'800	USD	69.88	3'759'544.00	1.02
US67066G1040	Nvidia Corp.	21'300	USD	439.00	9'350'700.00	2.54
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	3'700	USD	93.10	344'470.00	0.09
US68389X1054	Oracle Corp.	19'500	USD	113.91	2'221'245.00	0.60
US7475251036	Qualcomm	10'900	USD	113.14	1'233'226.00	0.33
US74762E1029	Quanta Services	800	USD	199.24	159'392.00	0.04
US79466L3024	Salesforce	8'700	USD	214.61	1'867'107.00	0.51
US81762P1021	Servicenow	2'100	USD	579.58	1'217'118.00	0.33
US83304A1060	Snap -A-	72'000	USD	9.16	659'520.00	0.18
US8716071076	Synopsys	3'000	USD	451.93	1'355'790.00	0.37
US87918A1051	Teladoc Health	21'000	USD	21.20	445'200.00	0.12
US8807701029	Teradyne	22'900	USD	95.49	2'186'721.00	0.59
US8825081040	Texas Instruments	8'500	USD	162.62	1'382'270.00	0.38
US92343E1029	Verisign	2'000	USD	200.72	401'440.00	0.11
US9285634021	VMware -A-	22'500	USD	166.96	3'756'600.00	1.02
US9581021055	Western Digital Corp.	6'500	USD	43.60	283'400.00	0.08
Technologie					125'282'340.40	34.00

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés					-866'536.29	-0.24
DAT029443	13.10.23	13'035'000	CHF	1.00	14'532'582.64	3.94
DAT029443	13.10.23	-15'000'000	USD	0.89469	-14'962'238.70	-4.06
DAT029555	17.11.23	13'050'000	CHF	1.00	14'549'305.98	3.95
DAT029555	17.11.23	-15'000'000	USD	0.89146	-14'908'268.82	-4.05
DAT029714	13.10.23	12'455'800	CHF	1.00	13'886'838.73	3.77
DAT029714	13.10.23	-14'000'000	USD	0.89469	-13'964'756.12	-3.79
Opérations à terme sur devises					-866'536.29	-0.24

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'393'444.68	1.19
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	364'636'683.30	98.98
Instruments financiers dérivés	-866'536.29	-0.24
Autres actifs	247'379.94	0.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	368'410'971.63	100.00
Autres engagements	-240'449.79	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	368'170'521.84	

Cours de change CHF 1 = USD 1.114889

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	12%	42'968'727.35
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

IE00B4BNMY34	Accenture -A-	0	700
IE00BD845X29	Adient	0	14'500
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	1'200	0
NL0009538784	NXP Semiconductors	1'000	0
US00507V1098	Activision Blizzard	3'000	0
US0079031078	Advanced Micro Devices	2'500	0
US00846U1016	Agilent Technologies	2'400	0
US0090661010	Airbnb -A-	3'000	0
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	0	1'000
US02079K3059	Alphabet -A-	0	1'800
US0231351067	Amazon.com	280	380
US0258161092	American Express	0	1'500
US0268747849	American Intl Group	0	6'000
US0311621009	Amgen	0	200
US0378331005	Apple	2'400	2'000
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	2'000
US09260D1072	Blackstone	3'900	0
US1488061029	Catalent	23'000	0
US1491231015	Caterpillar	0	600
US1912161007	Coca-Cola	0	5'600
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'000	0
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	0	2'000
US21036P1084	Constellation Brands -A-	400	0
US2172041061	Copart	8'000	0
US2441991054	Deere & Co	0	300
US2546871060	The Walt Disney Company	1'100	3'200
US26441C2044	Duke Energy Corp.	0	700
US26614N1028	DuPont de Nemours	0	5'800
US2788651006	Ecolab	0	600
US2855121099	Electronic Arts	0	2'600
US2910111044	Emerson Electric	1'200	0
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	1'000
US30303M1027	Meta Platforms -A-	0	880
US3119001044	Fastenal	3'800	0
US3453708600	Ford Motor	18'000	0
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	1'000
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	2'000	0
US4385161066	Honeywell Intl	0	700

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US45168D1046	Idexx Laboratories	700	0
US4657411066	Itron	0	7'500
US4781601046	Johnson & Johnson	800	4'657
US49177J1025	Kenvue	37'406	0
US5007541064	The Kraft Heinz	0	8'500
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	200
US5324571083	Eli Lilly & Co	0	1'200
US5719032022	Marriott Intl -A-	1'700	0
US5738741041	Marvell Technology	7'600	0
US5801351017	McDonald's Corp.	0	1'700
US58733R1023	MercadoLibre	400	0
US59156R1086	Metlife	0	7'200
US5949181045	Microsoft Corp.	0	900
US5950171042	Microchip Technology	5'700	0
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	3'800	0
US64110L1061	Netflix	0	600
US6516391066	Newmont Corp.	1'100	0
US6658591044	Northern Trust Corp.	0	2'000
US67066G1040	Nvidia Corp.	0	800
US67103H1077	O'Reilly Automotive	0	600
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	3'700	0
US6937181088	Paccar	2'600	0
US74460D1090	Public Storage	0	600
US74762E1029	Quanta Services	800	0
US7739031091	Rockwell Automation	200	0
US8168511090	Sempra Energy	6'000	0
US8288061091	Simon Property Group	0	1'400
US8425871071	Southern	1'000	0
US8716071076	Synopsys	0	200
US88160R1014	Tesla	1'200	0
US8825081040	Texas Instruments	400	0
US90353T1007	Uber Technologies	7'200	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	2'600
US9113631090	United Rentals	200	0
US92343E1029	Verisign	2'000	0
US9285634021	VMware -A-	0	17'500
US9311421039	Walmart	0	1'500
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	0	3'700
US98419M1009	Xylem	15'360	0
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	0	11'500

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

US12504L1098	CBRE Group -A-	0	3'000
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	0	32'000
US37940X1028	Global Payments	0	2'400
US68622V1061	Organon & Company	0	2'180
US71880K1016	Phinia	12'600	12'600

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029443	13.10.23	0.86900	CHF	13'035'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029555	17.11.23	0.87000	CHF	13'050'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029714	13.10.23	0.88970	CHF	12'455'800.00	USD	14'000'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029005	16.06.23	0.90370	CHF	2'711'100.00	USD	3'000'000.00
DAT029033	14.07.23	0.89180	CHF	11'593'400.00	USD	13'000'000.00
DAT029182	18.08.23	0.89000	CHF	13'350'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029292	15.09.23	0.89370	CHF	12'511'800.00	USD	14'000'000.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony US Equity	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
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe M	0.75%*	
Classe M / CHF-H	0.75%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 13.10.97)	%	20.85	22.21	-19.75	15.55
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	21.51	22.89	-19.30	16.00
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	17.96	21.26	-21.72	12.86

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

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.

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	consolidée	CHF	529'222'643.16	515'940'669.89	525'348'699.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	59'818'317.77	53'777'650.82	51'902'929.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	124.39	121.88	137.53
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	89'661'365.93	88'748'837.54	90'170'414.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	125.17	122.95	138.97
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	379'742'959.46	373'414'181.53	383'275'355.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	86.94	85.59	96.73
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.41%	0.41%	0.41%

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	17'230'408.75	14'031'436.45
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	508'939'325.50	499'962'577.00
Autres actifs	3'303'025.17	2'173'462.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	529'472'759.42	516'167'475.95
Autres engagements	-250'116.26	-226'806.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	529'222'643.16	515'940'669.89

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		441'217.000	377'381.000
Parts émises		59'731.811	101'620.000
Parts rachetées		-20'052.000	-37'784.000
Position à la fin de la période comptable		480'896.811	441'217.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		721'836.000	648'843.000
Parts émises		14'619.000	143'638.000
Parts rachetées		-20'148.000	-70'645.000
Position à la fin de la période comptable		716'307.000	721'836.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		4'362'600.000	3'962'254.000
Parts émises		276'039.216	642'628.000
Parts rachetées		-270'722.640	-242'282.000
Position à la fin de la période comptable		4'367'916.576	4'362'600.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	515'940'669.89	525'348'699.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-9'317'368.80	-6'849'471.10
Solde des mouvements de parts	4'386'454.11	55'187'930.47
Résultat total	18'212'887.96	-57'746'488.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	529'222'643.16	515'940'669.89

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		7'588.59	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-22'067.26
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		11'717'630.00	11'352'750.00
Actions gratuites		0.00	553.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		616'893.06	1'441'996.21
Total des revenus		12'342'111.65	12'773'232.63
Charges			
Intérêts passifs		-2'289.54	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'528'629.92	-2'904'258.76
Autres charges		-20'947.76	-63'999.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-514'552.72	-575'868.83
Total des charges		-2'066'419.94	-3'544'127.24
Résultat net		10'275'691.71	9'229'105.39
Gains et pertes de capital réalisés		2'671'574.77	567'612.27
Résultat réalisé		12'947'266.48	9'796'717.66
Gains et pertes de capital non réalisés		5'265'621.48	-67'543'206.65
Résultat total		18'212'887.96	-57'746'488.99

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					508'939'325.50	96.12
CH0010645932	Givaudan nom.	8'500	CHF	2'869.00	24'386'500.00	4.61
Matériaux de Base					24'386'500.00	4.61
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3'000	CHF	2'470.00	7'410'000.00	1.40
CH0010702154	Komax Holding nom.	34'200	CHF	211.50	7'233'300.00	1.37
CH0012221716	ABB	750'000	CHF	32.78	24'585'000.00	4.64
CH0030170408	Geberit nom.	30'000	CHF	457.40	13'722'000.00	2.59
CH0311864901	VAT Group nom.	50'000	CHF	328.60	16'430'000.00	3.10
CH0360826991	Comet Holding	39'400	CHF	215.80	8'502'520.00	1.61
CH0418792922	Sika	105'000	CHF	244.50	25'672'500.00	4.86
CH0435377954	SIG Group nom.	386'000	CHF	23.36	9'016'960.00	1.70
CH1101098163	Belimo Holding	30'000	CHF	433.00	12'990'000.00	2.45
CH1169151003	Georg Fischer	134'000	CHF	53.50	7'169'000.00	1.35
Industries					132'731'280.00	25.07
CH0038863350	Nestle nom.	1'000'000	CHF	105.42	105'420'000.00	19.91
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	120'000	CHF	121.70	14'604'000.00	2.76
Biens de Consommation					120'024'000.00	22.67
CH0012005267	Novartis nom.	500'000	CHF	92.26	46'130'000.00	8.71
CH0012032048	Roche Holding bj	250'000	CHF	261.35	65'337'500.00	12.33
CH0012549785	Sonova Holding nom.	46'000	CHF	224.20	10'313'200.00	1.95
CH0013841017	Lonza Group nom.	58'000	CHF	497.40	28'849'200.00	5.45
CH0363463438	Idorsia	220'000	CHF	4.194	922'680.00	0.17
CH1175448666	Straumann Holding	140'000	CHF	129.25	18'095'000.00	3.42
Santé					169'647'580.00	32.03
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	85'000	CHF	425.70	36'184'500.00	6.84
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	20'000	CHF	1'041.50	20'830'000.00	3.93
Sociétés Financières					57'014'500.00	10.77
CH0033361673	u-blox Holding nom.	65'755	CHF	78.10	5'135'465.50	0.97
Technologie					5'135'465.50	0.97

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	17'230'408.75	3.26
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	508'939'325.50	96.12
Autres actifs	3'303'025.17	0.62
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	529'472'759.42	100.00
Autres engagements	-250'116.26	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	529'222'643.16	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0012005267	Novartis nom.	100'000	0
CH0038863350	Nestlé nom.	20'000	0
CH0311864901	VAT Group nom.	0	14'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	2'100
CH1256740924	SGS	52'500	52'500

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 MARKET FUNDS – Synchrony All Caps CH	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
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe I	0.75%*	
Classe M	0.40%*	

* 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 d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	6.32	32.99	-24.93	4.04
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	6.92	33.72	-24.52	4.44
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	7.28	34.19	-24.25	4.71

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.