

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds

Rapport semestriel au 15 septembre 2024

Table des matières

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

Simona TERRANOVA
Membre

Michel AUBRY
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

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

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

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 16 juillet 2024

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 3 juin 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté sur :

- l'évaluation des instruments du marché monétaire (introduction d'une clause explicite) ;
- les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur (prélèvement de la commission d'émission désormais aussi autorisé en faveur des promoteurs de vente à l'étranger).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 8 juillet 2024, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 12 juillet 2024 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.24	16.03.23	16.03.22
		15.09.24	15.03.24	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	42'955'699.07	42'810'600.25	36'440'365.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	95.51	92.56	91.20
Total Expense Ratio (TER)		0.32%	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)	15.09.24	15.03.24
Avoirs en banque		
à vue	0.00	946'377.32
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	42'407'410.00	41'229'517.50
Autres actifs	577'499.19	646'080.83
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'984'909.19	42'821'975.65
Engagements envers les banques à court terme	-16'830.60	0.00
Autres engagements	-12'379.52	-11'375.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'955'699.07	42'810'600.25

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		462'497	399'549
Parts émises		8'658	111'589
Parts rachetées		-21'396	-48'641
Position à la fin de la période comptable		449'759	462'497

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	42'810'600.25	36'440'365.68
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-693'745.50	-719'188.20
Solde des mouvements de parts	-1'187'414.86	5'636'133.73
Résultat total	2'026'259.18	1'453'289.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'955'699.07	42'810'600.25

Compte de résultat	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		419.78	769.98
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		418'450.20	786'040.56
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		3'653.20	91'165.26
Total des revenus		422'523.18	877'975.80
Charges			
Intérêts passifs		-246.55	-532.88
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-64'892.50	-115'679.86
Autres charges		-3'635.51	-5'266.93
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-11'596.83	-29'293.12
Total des charges		-80'371.39	-150'772.79
Résultat net		342'151.79	727'203.01
Gains et pertes de capital réalisés		3'915.44	-94'114.89
Résultat réalisé		346'067.23	633'088.12
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'680'191.95	820'200.92
Résultat total		2'026'259.18	1'453'289.04

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					42'407'410.00	98.66
Obligations						
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	4'375'000	CHF	112.50 %	4'921'875.00	11.44
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'550'000	CHF	182.22 %	4'646'610.00	10.81
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	3'175'000	CHF	125.79 %	3'993'832.50	9.29
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	2'700'000	CHF	123.03 %	3'321'810.00	7.73
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	1'475'000	CHF	107.69 %	1'588'427.50	3.70
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	350'000	CHF	109.25 %	382'375.00	0.89
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	950'000	CHF	110.58 %	1'050'510.00	2.44
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	75'000	CHF	102.45 %	76'837.50	0.18
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'825'000	CHF	112.11 %	2'046'007.50	4.76
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	2'200'000	CHF	117.67 %	2'588'740.00	6.02
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	2'000'000	CHF	110.13 %	2'202'600.00	5.12
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	500'000	CHF	104.18 %	520'900.00	1.21
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	675'000	CHF	106.81 %	720'967.50	1.68
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	1'925'000	CHF	161.30 %	3'105'025.00	7.22
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	950'000	CHF	103.15 %	979'925.00	2.28
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	300'000	CHF	110.03 %	330'090.00	0.77
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	200'000	CHF	101.70 %	203'400.00	0.47
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	1'200'000	CHF	101.95 %	1'223'400.00	2.85
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'775'000	CHF	101.13 %	1'795'057.50	4.18
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'200'000	CHF	100.52 %	1'206'240.00	2.81
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	300'000	CHF	114.25 %	342'750.00	0.80
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	850'000	CHF	114.58 %	973'930.00	2.27
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	575'000	CHF	99.50 %	572'125.00	1.33
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	400'000	CHF	107.22 %	428'880.00	1.00
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	400'000	CHF	116.25 %	465'000.00	1.08
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	400'000	CHF	109.91 %	439'640.00	1.02
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	425'000	CHF	111.47 %	473'747.50	1.10
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	350'000	CHF	116.51 %	407'785.00	0.95
CH1239464550	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 569	300'000	CHF	111.10 %	333'300.00	0.78
CH1239464741	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-35 Series 573	200'000	CHF	111.10 %	222'200.00	0.52
CH1249416046	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-30 Series 736	450'000	CHF	107.20 %	482'400.00	1.12
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	225'000	CHF	114.61 %	257'872.50	0.60
CH1306117115	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-32 Series 583	100'000	CHF	103.15 %	103'150.00	0.24
CHF					42'407'410.00	98.66

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	42'407'410.00	98.66
Autres actifs	577'499.19	1.34
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'984'909.19	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-16'830.60	
Autres engagements	-12'379.52	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'955'699.07	

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

CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	0	250'000
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	200'000	0
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	100'000	0
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	0	400'000
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	0	200'000
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	425'000	0
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	225'000	0
CH1306117115	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-32 Series 583	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	0	375'000
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	100'000	500'000

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 être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

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

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 sept.
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	-4.42	-17.60	12.73	3.08
Performance de l'indice de référence : SBI® Domestic Government Index	%	-4.23	-17.01	12.47	2.92
Ecart de suivi (Tracking Error)	%	0.24	0.88	0.72	0.25

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.