

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity

## 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 .....	7
Notes aux états financiers .....	21
Rapport de performance .....	23



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

[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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](http://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](http://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	consolidée	USD	439'387'699.89	400'670'686.51	333'002'027.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	15'631'898.01	13'535'981.92	10'465'327.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	207.31	188.38	145.48
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	368'423'574.75	337'927'582.30	282'837'759.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	218.15	198.15	152.63
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	46'913'428.77	43'481'873.61	36'693'729.96
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	96.27	89.42	71.64
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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	5'555'834.06	6'579'682.87
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	432'174'828.72	394'622'884.32
Instruments financiers dérivés	1'694'060.27	-577'341.97
Autres actifs	244'639.93	288'770.58
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>439'669'362.98</b>	<b>400'913'995.80</b>
Autres engagements	-281'663.09	-243'309.29
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>439'387'699.89</b>	<b>400'670'686.51</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		71'853.338	71'936.000
Parts émises		11'724.700	10'023.498
Parts rachetées		-8'176.338	-10'106.160
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>75'401.700</b>	<b>71'853.338</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe M</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		1'705'447.029	1'853'139.000
Parts émises		91'519.168	101'476.929
Parts rachetées		-108'114.332	-249'168.900
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'688'851.865</b>	<b>1'705'447.029</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		486'272.146	512'166.000
Parts émises		38'088.837	55'148.453
Parts rachetées		-37'032.399	-81'042.307
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>487'328.584</b>	<b>486'272.146</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	400'670'686.51	333'002'027.04
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-988'811.33	-1'061'422.80
Solde des mouvements de parts	-2'345'103.94	-29'462'749.18
Résultat total	42'050'928.65	98'192'831.45
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>439'387'699.89</b>	<b>400'670'686.51</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		45'829.90	94'564.82
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'878'065.68	3'792'265.74
Actions gratuites		13'947.99	206.96
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		8'448.81	32'101.32
<b>Total des revenus</b>		<b>1'946'292.38</b>	<b>3'919'138.84</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'062.74	-626.38
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'590'835.16	-2'851'897.59
Autres charges		0.00	-42'145.72
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-5'182.05	-86'275.16
<b>Total des charges</b>		<b>-1'597'079.95</b>	<b>-2'980'944.85</b>
<b>Résultat net</b>		<b>349'212.43</b>	<b>938'193.99</b>
Gains et pertes de capital réalisés		15'957'915.88	12'882'492.64
<b>Résultat réalisé</b>		<b>16'307'128.31</b>	<b>13'820'686.63</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		25'743'800.34	84'372'144.82
<b>Résultat total</b>		<b>42'050'928.65</b>	<b>98'192'831.45</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>432'174'828.72</b>	<b>98.30</b>
AN8068571086	SLB nom.	42'400	USD	39.96	1'694'304.00	0.39
US1667641005	Chevron Corp.	16'200	USD	140.61	2'277'882.00	0.52
US20825C1045	Conocophillips	10'800	USD	103.50	1'117'800.00	0.25
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	48'400	USD	111.15	5'379'660.00	1.22
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	40'200	USD	21.14	849'828.00	0.19
<b>Pétrole et Gaz</b>					<b>11'319'474.00</b>	<b>2.57</b>
IE000S9YS762	Linde	5'800	USD	468.81	2'719'098.00	0.61
US0091581068	Air Products & Chemicals	2'300	USD	284.13	653'499.00	0.15
US22052L1044	Corteva	17'066	USD	56.63	966'447.58	0.22
US26614N1028	DuPont de Nemours	6'300	USD	81.42	512'946.00	0.12
US2788651006	Ecolab	4'900	USD	250.54	1'227'646.00	0.28
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	7'100	USD	103.59	735'489.00	0.17
US6516391066	Newmont Corp.	21'850	USD	53.71	1'173'563.50	0.27
US6935061076	PPG Industries	1'950	USD	126.98	247'611.00	0.06
<b>Matériaux de Base</b>					<b>8'236'300.08</b>	<b>1.88</b>
CH0102993182	TE Connectivity	4'800	USD	145.84	700'032.00	0.16
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	5'640	USD	349.58	1'971'631.20	0.45
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	3'600	USD	305.80	1'100'880.00	0.25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'800	USD	364.23	1'019'844.00	0.23
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	7'200	USD	72.55	522'360.00	0.12
US00846U1016	Agilent Technologies	4'700	USD	137.31	645'357.00	0.15
US0311001004	Ametek	4'300	USD	167.51	720'293.00	0.16
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	18'700	USD	63.58	1'188'946.00	0.27
US0530151036	Automatic Data Processing	4'200	USD	277.51	1'165'542.00	0.27
US0970231058	Boeing	16'080	USD	156.77	2'520'861.60	0.57
US1264081035	CSX	21'700	USD	33.52	727'384.00	0.17
US14448C1045	Carrier Global Corp.	8'580	USD	76.51	656'455.80	0.15
US1491231015	Caterpillar	5'400	USD	345.31	1'864'674.00	0.42
US1729081059	Cintas Corp.	5'400	USD	207.77	1'121'958.00	0.26
US2172041061	Copart	14'000	USD	50.23	703'220.00	0.16
US2310211063	Cummins	2'700	USD	302.13	815'751.00	0.19
US2358511028	Danaher Corp.	9'850	USD	274.25	2'701'362.50	0.60
US2441991054	Deere & Co	3'140	USD	394.68	1'239'295.20	0.28
US2910111044	Emerson Electric	8'300	USD	102.03	846'849.00	0.19
US3119001044	Fastenal	10'800	USD	69.82	754'056.00	0.17
US31428X1063	Fedex Corp.	2'200	USD	286.38	630'036.00	0.14
US31620M1062	Fidelity National Information Services	6'200	USD	84.14	521'668.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3377381088	Fiserv	5'500	USD	174.89	961'895.00	0.22
US34959J1088	Fortive Corp.	2'800	USD	73.60	206'080.00	0.05
US36828A1016	GE Vernova	1'906	USD	225.59	429'974.54	0.10
US3696043013	GE Aerospace	8'825	USD	178.28	1'573'321.00	0.36
US37940X1028	Global Payments	12'400	USD	110.44	1'369'456.00	0.31
US4523081093	Illinois Tool Works	3'120	USD	251.75	785'460.00	0.18
US45687V1061	Ingersoll Rand	2'800	USD	91.03	254'884.00	0.06
US46982L1089	Jacobs Solutions	2'800	USD	143.96	403'088.00	0.09
US58733R1023	MercadoLibre	400	USD	2'122.37	848'948.00	0.19
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	2'800	USD	245.80	688'240.00	0.16
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	6'390	USD	94.18	601'810.20	0.14
US6937181088	Paccar	15'200	USD	95.12	1'445'824.00	0.33
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	1'600	USD	591.33	946'128.00	0.22
US7043261079	Paychex	5'300	USD	135.09	715'977.00	0.16
US70450Y1038	PayPal Holdings	11'500	USD	70.10	806'150.00	0.18
US7607591002	Republic Services	2'000	USD	205.79	411'580.00	0.09
US7739031091	Rockwell Automation	1'100	USD	262.92	289'212.00	0.07
US7766961061	Roper Technologies	1'280	USD	551.84	706'355.20	0.16
US8243481061	Sherwin-Williams	2'800	USD	375.40	1'051'120.00	0.24
US88579Y1010	3M	8'500	USD	133.18	1'132'030.00	0.26
US8962391004	Trimble	11'200	USD	56.50	632'800.00	0.14
US90353T1007	Uber Technologies	30'400	USD	72.48	2'203'392.00	0.50
US9078181081	Union Pacific Corp.	6'400	USD	249.12	1'594'368.00	0.36
US9113121068	United Parcel Service -B-	12'800	USD	127.24	1'628'672.00	0.37
US9113631090	United Rentals	1'400	USD	729.47	1'021'258.00	0.23
US92338C1036	Veralto Corporation	8'366	USD	110.02	920'427.32	0.21
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'000	USD	268.79	268'790.00	0.06
US94106L1098	Waste Management	3'500	USD	208.05	728'175.00	0.17
US98419M1009	Xylem	1'800	USD	130.83	235'494.00	0.05
<b>Industries</b>					<b>48'999'365.56</b>	<b>11.14</b>
US02209S1033	Altria Group	15'700	USD	52.96	831'472.00	0.19
US0394831020	Archer-Daniels Midland	9'300	USD	60.39	561'627.00	0.13
US0997241064	BorgWarner	36'000	USD	32.21	1'159'560.00	0.26
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	14'000	USD	46.46	650'440.00	0.15
US1912161007	Coca-Cola	34'250	USD	71.41	2'445'792.50	0.56
US1941621039	Colgate-Palmolive	8'100	USD	105.73	856'413.00	0.19
US21036P1084	Constellation Brands -A-	5'700	USD	252.57	1'439'649.00	0.33
US2855121099	Electronic Arts	2'300	USD	145.83	335'409.00	0.08
US3453708600	Ford Motor	25'200	USD	10.69	269'388.00	0.06
US37045V1008	General Motors	14'100	USD	46.30	652'830.00	0.15
US49177J1025	Kenvue	17'506	USD	23.39	409'465.34	0.09
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	3'000	USD	143.52	430'560.00	0.10
US5007541064	The Kraft Heinz	8'500	USD	35.59	302'515.00	0.07
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	3'500	USD	84.56	295'960.00	0.07
US5260571048	Lennar -A- Corp.	4'900	USD	185.91	910'959.00	0.21
US6092071058	Mondelez Intl -A-	37'700	USD	75.26	2'837'302.00	0.65
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	9'600	USD	50.83	487'968.00	0.11



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US6541061031	Nike -B-	14'400	USD	79.01	1'137'744.00	0.26
US7134481081	PepsiCo	10'300	USD	177.36	1'826'808.00	0.42
US7181721090	Philip Morris Intl	11'300	USD	125.62	1'419'506.00	0.32
US7427181091	Procter & Gamble Co	18'300	USD	174.08	3'185'664.00	0.72
US8545021011	Stanley Black & Decker	2'700	USD	101.35	273'645.00	0.06
US88160R1014	Tesla	18'100	USD	230.29	4'168'249.00	0.94
<b>Biens de Consommation</b>					<b>26'888'925.84</b>	<b>6.12</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic	23'729	USD	90.00	2'135'610.00	0.49
US0028241000	Abbott Laboratories	16'300	USD	116.40	1'897'320.00	0.43
US00287Y1091	AbbVie	13'160	USD	194.21	2'555'803.60	0.58
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	4'900	USD	265.27	1'299'823.00	0.30
US0311621009	Amgen	4'240	USD	332.45	1'409'588.00	0.32
US0367521038	Elevance Health	1'900	USD	550.84	1'046'596.00	0.24
US0758871091	Becton Dickinson	2'000	USD	234.18	468'360.00	0.11
US09062X1037	Biogen	1'100	USD	195.63	215'193.00	0.05
US1011371077	Boston Scientific Corp.	14'000	USD	83.31	1'166'340.00	0.27
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	16'300	USD	49.13	800'819.00	0.18
US1255231003	The Cigna Group	2'700	USD	364.72	984'744.00	0.22
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	6'600	USD	68.52	452'232.00	0.10
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	17'350	USD	65.54	1'137'119.00	0.26
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	2'208	USD	86.91	191'897.28	0.04
US3755581036	Gilead Sciences	9'400	USD	82.81	778'414.00	0.18
US40412C1018	HCA Healthcare	2'300	USD	394.68	907'764.00	0.21
US4448591028	Humana	1'100	USD	321.56	353'716.00	0.08
US45168D1046	Idexx Laboratories	1'100	USD	500.55	550'605.00	0.13
US4523271090	Illumina	4'000	USD	129.18	516'720.00	0.12
US46120E6023	Intuitive Surgical	5'800	USD	489.86	2'841'188.00	0.65
US46266C1053	IQVIA Holdings	3'200	USD	238.70	763'840.00	0.17
US4781601046	Johnson & Johnson	32'093	USD	165.52	5'312'033.36	1.21
US5324571083	Eli Lilly & Co	6'140	USD	923.71	5'671'579.40	1.29
US58933Y1055	Merck & Co	19'800	USD	115.86	2'294'028.00	0.52
US60770K1079	Moderna	10'250	USD	68.28	699'870.00	0.16
US7140461093	Revvity	6'550	USD	122.03	799'296.50	0.18
US7170811035	Pfizer	72'200	USD	29.27	2'113'294.00	0.48
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	780	USD	1'153.35	899'613.00	0.20
US83444M1018	SOLVENTUM Corp.	1'125	USD	70.00	78'750.00	0.02
US8636671013	Stryker Corp.	3'200	USD	370.25	1'184'800.00	0.27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	3'400	USD	611.17	2'077'978.00	0.47
US91324P1021	Unitedhealth Group	10'820	USD	594.32	6'430'542.40	1.45
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	2'000	USD	485.37	970'740.00	0.22
US92556V1061	Viatis	8'809	USD	11.66	102'712.94	0.02
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	7'100	USD	106.26	754'446.00	0.17
US98978V1035	Zoetis -A-	5'000	USD	191.09	955'450.00	0.22
<b>Santé</b>					<b>52'818'825.48</b>	<b>12.01</b>
US0090661010	Airbnb -A-	3'300	USD	117.75	388'575.00	0.09
US0231351067	Amazon.com	93'030	USD	186.49	17'349'164.70	3.95

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US09857L1089	Booking Holdings	505	USD	3'932.59	1'985'957.95	0.45
US1266501006	CVS Health Corp.	23'000	USD	57.98	1'333'540.00	0.30
US16119P1084	Charter Communications -A-	700	USD	340.17	238'119.00	0.05
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	12'700	USD	56.12	712'724.00	0.16
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	32'800	USD	39.55	1'297'240.00	0.30
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	3'400	USD	916.00	3'114'400.00	0.71
US2473617023	Delta Air Lines	6'800	USD	45.18	307'224.00	0.07
US2546871060	The Walt Disney Company	15'300	USD	90.55	1'385'415.00	0.32
US2566771059	Dollar General Corp.	2'100	USD	84.75	177'975.00	0.04
US2786421030	Ebay	4'000	USD	63.44	253'760.00	0.06
US30212P3038	Expedia Group	2'000	USD	135.77	271'540.00	0.06
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	2'900	USD	216.82	628'778.00	0.14
US4370761029	The Home Depot	8'520	USD	379.99	3'237'514.80	0.74
US5010441013	Kroger	5'800	USD	55.91	324'278.00	0.07
US5486611073	Lowe's Companies	6'100	USD	255.41	1'558'001.00	0.35
US5719032022	Marriott Intl -A-	2'400	USD	231.74	556'176.00	0.13
US5801351017	McDonald's Corp.	10'750	USD	296.53	3'187'697.50	0.73
US64110L1061	Netflix	3'400	USD	697.06	2'370'004.00	0.54
US67103H1077	O'Reilly Automotive	620	USD	1'125.48	697'797.60	0.16
US8447411088	Southwest Airlines	18'000	USD	28.68	516'240.00	0.12
US8552441094	Starbucks Corp.	13'150	USD	98.57	1'296'195.50	0.29
US8725401090	TJX Companies	13'200	USD	119.81	1'581'492.00	0.36
US87612E1064	Target Corp.	4'480	USD	151.36	678'092.80	0.15
US9311421039	Walmart	43'400	USD	80.60	3'498'040.00	0.80
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	9'400	USD	9.21	86'574.00	0.02
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	162'219	USD	8.49	1'377'239.31	0.31
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>50'409'755.16</b>	<b>11.47</b>
US00206R1023	AT&T	62'910	USD	21.64	1'361'372.40	0.31
US8725901040	T-Mobile US	4'800	USD	202.83	973'584.00	0.22
US92343V1044	Verizon Communications	30'000	USD	44.43	1'332'900.00	0.30
<b>Télécommunications</b>					<b>3'667'856.40</b>	<b>0.83</b>
US0255371017	American Electric Power	6'900	USD	104.17	718'773.00	0.16
US0304201033	American Water Works Co	9'500	USD	148.13	1'407'235.00	0.32
US26441C2044	Duke Energy Corp.	11'800	USD	117.31	1'384'258.00	0.31
US30040W1080	Eversource Energy	15'300	USD	67.97	1'039'941.00	0.24
US30161N1019	Exelon Corp.	15'900	USD	40.23	639'657.00	0.15
US65339F1012	NextEra Energy	23'300	USD	84.65	1'972'345.00	0.44
US8168511090	Sempra Energy	11'500	USD	82.97	954'155.00	0.22
US8425871071	Southern	15'000	USD	89.44	1'341'600.00	0.31
US92939U1060	WEC Energy Group	3'150	USD	95.85	301'927.50	0.07
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>9'759'891.50</b>	<b>2.22</b>
CH0044328745	Chubb nom.	4'150	USD	288.87	1'198'810.50	0.27
US0258161092	American Express	5'680	USD	259.00	1'471'120.00	0.33
US0268747849	American Intl Group	11'300	USD	73.11	826'143.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US03027X1000	American Tower Corp.	4'000	USD	238.50	954'000.00	0.22
US0605051046	Bank of America Corp.	61'300	USD	38.65	2'369'245.00	0.54
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	10'820	USD	447.61	4'843'140.20	1.10
US09247X1019	BlackRock	1'600	USD	885.73	1'417'168.00	0.32
US09260D1072	Blackstone	7'300	USD	151.19	1'103'687.00	0.25
US12572Q1058	CME Group -A-	3'300	USD	216.99	716'067.00	0.16
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	5'900	USD	138.97	819'923.00	0.19
US1729674242	Citigroup	22'800	USD	57.67	1'314'876.00	0.30
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	3'600	USD	195.98	705'528.00	0.16
US22822V1017	Crown Castle	6'100	USD	118.85	724'985.00	0.16
US29444U7000	Equinix Reits	1'000	USD	871.54	871'540.00	0.20
US38141G1040	Goldman Sachs Group	3'500	USD	478.99	1'676'465.00	0.38
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	28'850	USD	204.32	5'894'632.00	1.35
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	4'200	USD	229.68	964'656.00	0.22
US57636Q1040	Mastercard -A-	11'750	USD	493.36	5'796'980.00	1.32
US59156R1086	Metlife	11'210	USD	76.19	854'089.90	0.19
US6153691059	Moody's Corp.	2'200	USD	476.96	1'049'312.00	0.24
US6174464486	Morgan Stanley	12'100	USD	98.25	1'188'825.00	0.27
US6658591044	Northern Trust Corp.	2'620	USD	88.24	231'188.80	0.05
US6934751057	PNC Financial Services Group	5'800	USD	177.24	1'027'992.00	0.23
US74144T1088	T Rowe Price Group	5'300	USD	104.56	554'168.00	0.13
US7433151039	Progressive Corp.	10'200	USD	255.46	2'605'692.00	0.59
US74340W1036	Prologis	9'500	USD	129.98	1'234'810.00	0.28
US7443201022	Prudential Financial	7'300	USD	116.26	848'698.00	0.19
US74460D1090	Public Storage	2'200	USD	359.16	790'152.00	0.18
US78409V1044	S&P Global	3'462	USD	519.45	1'798'335.90	0.41
US8085131055	Charles Schwab Corp.	11'800	USD	62.12	733'016.00	0.17
US8288061091	Simon Property Group	4'700	USD	164.02	770'894.00	0.18
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	40'900	USD	41.84	1'711'256.00	0.39
US9029733048	US Bancorp	21'900	USD	44.62	977'178.00	0.22
US92276F1003	Ventas	30'000	USD	65.06	1'951'800.00	0.44
US92826C8394	Visa -A-	13'010	USD	287.35	3'738'423.50	0.85
US9497461015	Wells Fargo & Co	31'200	USD	52.78	1'646'736.00	0.37
US95040Q1040	Welltower OP	4'600	USD	129.75	596'850.00	0.14
US9621661043	Weyerhaeuser	19'200	USD	32.45	623'040.00	0.14
<b>Sociétés Financières</b>					<b>58'601'422.80</b>	<b>13.32</b>

NL0009538784	NXP Semiconductors	2'800	USD	229.93	643'804.00	0.15
US00724F1012	Adobe	6'280	USD	536.87	3'371'543.60	0.77
US0079031078	Advanced Micro Devices	13'400	USD	152.31	2'040'954.00	0.46
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	39'220	USD	158.37	6'211'271.40	1.41
US02079K3059	Alphabet -A-	68'650	USD	157.46	10'809'629.00	2.46
US0326541051	Analog Devices	4'700	USD	225.42	1'059'474.00	0.24
US0378331005	Apple	134'200	USD	222.50	29'859'500.00	6.78
US0382221051	Applied Materials	13'950	USD	188.47	2'629'156.50	0.60
US0494681010	Atlassian -A-	2'350	USD	163.74	384'789.00	0.09
US0527691069	Autodesk	2'800	USD	263.96	739'088.00	0.17
US11135F1012	Broadcom	55'800	USD	167.69	9'357'102.00	2.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US1273871087	Cadence Design	3'400	USD	268.72	913'648.00	0.21
US17275R1023	Cisco Systems	33'600	USD	49.80	1'673'280.00	0.38
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	8'000	USD	77.21	617'680.00	0.14
US30303M1027	Meta Platforms -A-	21'640	USD	524.62	11'352'776.80	2.58
US4581401001	Intel Corp.	37'200	USD	19.66	731'352.00	0.17
US4592001014	IBM	8'600	USD	214.79	1'847'194.00	0.42
US4612021034	Intuit	2'900	USD	655.31	1'900'399.00	0.43
US5128071082	Lam Research Corp.	1'220	USD	769.72	939'058.40	0.21
US5738741041	Marvell Technology	8'300	USD	74.48	618'184.00	0.14
US57667L1070	Match Group	22'000	USD	35.02	770'440.00	0.18
US5949181045	Microsoft Corp.	68'450	USD	430.59	29'473'885.50	6.70
US5950171042	Microchip Technology	6'100	USD	77.62	473'482.00	0.11
US5951121038	Micron Technology	13'850	USD	91.22	1'263'397.00	0.29
US60937P1066	MongoDB -A-	1'650	USD	290.09	478'648.50	0.11
US67066G1040	Nvidia Corp.	183'000	USD	119.10	21'795'300.00	4.96
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	4'100	USD	71.72	294'052.00	0.07
US68389X1054	Oracle Corp.	26'050	USD	162.03	4'220'881.50	0.96
US6974351057	Palo Alto Networks	6'600	USD	346.90	2'289'540.00	0.52
US70432V1026	Paycom Software	1'200	USD	169.38	203'256.00	0.05
US7475251036	Qualcomm	16'550	USD	167.73	2'775'931.50	0.63
US74762E1029	Quanta Services	2'700	USD	269.54	727'758.00	0.17
US79466L3024	Salesforce	8'600	USD	254.57	2'189'302.00	0.50
US81762P1021	Servicenow	2'100	USD	878.95	1'845'795.00	0.42
US83304A1060	Snap -A-	49'100	USD	9.52	467'432.00	0.11
US8334451098	Snowflake -A-	2'500	USD	113.67	284'175.00	0.06
US8716071076	Synopsys	2'160	USD	490.07	1'058'551.20	0.24
US8807701029	Teradyne	2'200	USD	131.23	288'706.00	0.07
US8825081040	Texas Instruments	7'800	USD	199.93	1'559'454.00	0.35
US92343E1029	Verisign	2'800	USD	182.81	511'868.00	0.12
US9581021055	Western Digital Corp.	3'300	USD	65.02	214'566.00	0.05
US98980G1022	Zscaler	3'450	USD	170.06	586'707.00	0.13
<b>Technologie</b>					<b>161'473'011.90</b>	<b>36.74</b>

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés					1'694'060.27	0.38
1713294	GSYUSEHCUSDCHF151124	13'696'000	CHF	1.00	16'153'800.79	3.67
1713294	GSYUSEHCUSDCHF151124	-16'000'000	USD	0.84206	-15'890'823.26	-3.61
DAT030870	20.09.24	15'937'200	CHF	1.00	18'797'192.90	4.27
DAT030870	20.09.24	-18'000'000	USD	0.84756	-17'993'829.10	-4.09
DAT031184	18.10.24	14'048'800	CHF	1.00	16'569'912.13	3.77
DAT031184	18.10.24	-16'000'000	USD	0.84479	-15'942'193.19	-3.63
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>1'694'060.27</b>	<b>0.38</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	5'555'834.06	1.26
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	432'174'828.72	98.30
Instruments financiers dérivés	1'694'060.27	0.38
Autres actifs	244'639.93	0.06
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>439'669'362.98</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-281'663.09	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>439'387'699.89</b>	

Cours de change CHF 1 = USD 1.179454

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	12%	51'520'905.82

### 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

AN8068571086	SLB nom.	26'300	3'900
CH0044328745	Chubb nom.	700	0
CH0102993182	TE Connectivity	800	0
IE000S9YS762	Linde	1'200	500
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	400	960
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	300	0
IE00BTN1Y115	Medtronic	12'850	4'300
NL0009538784	NXP Semiconductors	1'800	0
US0028241000	Abbott Laboratories	0	200
US00287Y1091	AbbVie	0	100
US00724F1012	Adobe	2'600	640
US0079031078	Advanced Micro Devices	200	0
US00846U1016	Agilent Technologies	2'300	0
US0090661010	Airbnb -A-	300	0
US0091581068	Air Products & Chemicals	3'100	3'100
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	4'900	0
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	0	2'200
US02079K3059	Alphabet -A-	10'200	20'250
US02209S1033	Altria Group	1'800	0
US0231351067	Amazon.com	26'450	4'000
US0255371017	American Electric Power	700	0
US0258161092	American Express	0	1'820
US0268747849	American Intl Group	0	4'700
US03027X1000	American Tower Corp.	300	0
US0304201033	American Water Works Co	9'000	3'000
US0311001004	Ametek	700	0
US0311621009	Amgen	0	800
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	11'800	0
US0326541051	Analog Devices	0	300
US0378331005	Apple	36'700	20'200
US0382221051	Applied Materials	0	8'950
US0494681010	Atlassian -A-	2'350	0
US0527691069	Autodesk	300	0
US0530151036	Automatic Data Processing	200	0
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	1'300
US09062X1037	Biogen	0	500
US09247X1019	BlackRock	100	0
US09260D1072	Blackstone	1'100	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)
US0970231058	Boeing	11'000	0
US09857L1089	Booking Holdings	90	565
US0997241064	BorgWarner	0	27'000
US1011371077	Boston Scientific Corp.	2'000	0
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	0	3'200
US11135F1012	Broadcom	52'295	95
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	14'000	0
US1255231003	The Cigna Group	0	6'200
US12572Q1058	CME Group -A-	500	0
US1266501006	CVS Health Corp.	11'550	1'550
US1273871087	Cadence Design	1'400	0
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	0	400
US1491231015	Caterpillar	0	780
US16119P1084	Charter Communications -A-	0	600
US1667641005	Chevron Corp.	600	2'700
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	12'470	0
US17275R1023	Cisco Systems	800	4'200
US1729081059	Cintas Corp.	4'300	0
US1729674242	Citigroup	4'400	0
US1912161007	Coca-Cola	0	2'200
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	2'000	0
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	0	3'200
US20825C1045	Conocophillips	100	3'900
US21036P1084	Constellation Brands -A-	3'900	0
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	300	600
US22052L1044	Corteva	0	4'600
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	0	100
US22822V1017	Crown Castle	3'000	0
US2310211063	Cummins	400	0
US2358511028	Danaher Corp.	0	8'500
US2441991054	Deere & Co	0	120
US2473617023	Delta Air Lines	0	1'200
US2546871060	The Walt Disney Company	0	800
US26441C2044	Duke Energy Corp.	0	3'800
US26614N1028	DuPont de Nemours	0	2'700
US2788651006	Ecolab	0	900
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	0	1'700
US2855121099	Electronic Arts	0	2'500
US2910111044	Emerson Electric	600	0
US29444U7000	Equinix Reits	400	100
US30040W1080	Eversource Energy	15'300	0
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	7'850	5'000

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



ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	11'000	4'600
US30303M1027	Meta Platforms -A-	5'500	600
US3119001044	Fastenal	2'600	400
US31620M1062	Fidelity National Information Services	0	800
US3377381088	Fiserv	200	0
US3453708600	Ford Motor	7'200	0
US36828A1016	GE Vernova	1'906	0
US3696043013	GE Aerospace	8'825	7'625
US37045V1008	General Motors	0	1'100
US3755581036	Gilead Sciences	0	2'700
US37940X1028	Global Payments	12'400	0
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	1'000
US40412C1018	HCA Healthcare	0	600
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	900	0
US4370761029	The Home Depot	0	900
US45168D1046	Idexx Laboratories	400	0
US4523081093	Illinois Tool Works	700	0
US4523271090	Illumina	0	2'000
US4581401001	Intel Corp.	900	0
US4592001014	IBM	400	0
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	7'100	0
US4612021034	Intuit	200	100
US46120E6023	Intuitive Surgical	3'400	300
US46266C1053	IQVIA Holdings	0	900
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	8'400	4'000
US46982L1089	Jacobs Solutions	2'800	0
US4781601046	Johnson & Johnson	15'500	0
US49177J1025	Kenvue	0	5'900
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	0	500
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	2'200	4'800
US5007541064	The Kraft Heinz	0	800
US5128071082	Lam Research Corp.	0	480
US5260571048	Lennar -A- Corp.	0	2'000
US5324571083	Eli Lilly & Co	100	580
US5486611073	Lowe's Companies	0	700
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	500	0
US5719032022	Marriott Intl -A-	300	0
US5738741041	Marvell Technology	700	0
US57636Q1040	Mastercard -A-	1'400	3'950
US57667L1070	Match Group	22'000	0
US5801351017	McDonald's Corp.	4'750	1'000
US58933Y1055	Merck & Co	0	2'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US59156R1086	Metlife	0	5'500
US5949181045	Microsoft Corp.	1'550	4'800
US5950171042	Microchip Technology	400	31'000
US5951121038	Micron Technology	200	24'650
US60770K1079	Moderna	10'500	2'850
US6092071058	Mondelez Intl -A-	25'500	1'800
US60937P1066	MongoDB -A-	1'650	0
US6153691059	Moody's Corp.	400	0
US6174464486	Morgan Stanley	1'100	0
US64110L1061	Netflix	0	100
US6516391066	Newmont Corp.	13'150	0
US65339F1012	NextEra Energy	0	3'300
US6541061031	Nike -B-	2'800	3'300
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	100	0
US6658591044	Northern Trust Corp.	0	4'080
US67066G1040	Nvidia Corp.	164'760	2'900
US67103H1077	O'Reilly Automotive	0	680
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	400	0
US68389X1054	Oracle Corp.	10'150	2'000
US6934751057	PNC Financial Services Group	1'700	0
US6935061076	PPG Industries	1'950	0
US6937181088	Paccar	9'800	0
US6974351057	Palo Alto Networks	6'600	0
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	100	0
US7043261079	Paychex	400	0
US70432V1026	Paycom Software	1'200	0
US70450Y1038	PayPal Holdings	2'500	0
US7134481081	PepsiCo	0	600
US7140461093	Revvity	8'050	1'500
US7170811035	Pfizer	29'500	3'600
US7181721090	Philip Morris Intl	500	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	2'300	0
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	2'000
US7433151039	Progressive Corp.	6'200	15'500
US74340W1036	Prologis	800	0
US7443201022	Prudential Financial	300	0
US74460D1090	Public Storage	100	1'500
US7475251036	Qualcomm	6'550	900
US74762E1029	Quanta Services	700	0
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	0	220
US7766961061	Roper Technologies	100	580
US78409V1044	S&P Global	200	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)
US79466L3024	Salesforce	400	500
US8085131055	Charles Schwab Corp.	3'800	0
US81762P1021	Servicenow	100	100
US8243481061	Sherwin-Williams	0	400
US8288061091	Simon Property Group	300	3'200
US83304A1060	Snap -A-	0	22'900
US8334451098	Snowflake -A-	300	0
US83444M1018	SOLVENTUM Corp.	2'125	1'000
US8552441094	Starbucks Corp.	0	2'300
US8636671013	Stryker Corp.	200	0
US8716071076	Synopsys	100	440
US8725401090	TJX Companies	0	1'700
US8725901040	T-Mobile US	0	1'800
US8807701029	Teradyne	0	19'800
US88160R1014	Tesla	800	0
US8825081040	Texas Instruments	0	700
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	0	100
US8962391004	Trimble	8'500	1'800
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	30'000	0
US9029733048	US Bancorp	3'600	0
US90353T1007	Uber Technologies	19'200	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	400
US9113121068	United Parcel Service -B-	5'400	0
US9113631090	United Rentals	200	0
US91324P1021	Unitedhealth Group	3'780	800
US92276F1003	Ventas	0	25'000
US92338C1036	Veralto Corporation	0	12'000
US92343E1029	Verisign	800	0
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	200	0
US92826C8394	Visa -A-	0	1'800
US92939U1060	WEC Energy Group	3'150	0
US9311421039	Walmart	4'000	4'900
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	0	2'400
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	147'000	0
US95040Q1040	Welltower OP	400	1'800
US9581021055	Western Digital Corp.	0	3'200
US9621661043	Weyerhaeuser	1'000	1'000
US98419M1009	Xylem	800	15'360
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	1'900	16'400
US98978V1035	Zoetis -A-	1'200	0
US98980G1022	Zscaler	3'450	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)
------	-------------	-----------	-----------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

US3696041371	GE Aerospace	7'625	7'625
IE00BD845X29	Adient	0	60'000
JE00BM9HZ112	Arcadium Lithium	0	108'270
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	9'800	9'800
US1488061029	Catalent	0	45'000
US22788C1053	Crowd Strike Holdings -A-	4'500	4'500
US3847471014	GRAIL Rg-WI When Issued	666	666
US45337C1027	Incyte Corp.	0	30'000
US4571871023	Ingredion	0	12'000
US4657411066	Itron	0	28'500
US4778391049	John Bean Tech Corp.	0	13'000
US87918A1051	Teladoc Health	0	21'000
US92337F1075	Veracyte	0	37'000

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

**Positions ouvertes à la fin de la période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

1713294	15.11.24	0.85600	CHF	13'696'000.00	USD	16'000'000.00
DAT030870	20.09.24	0.88540	CHF	15'937'200.00	USD	18'000'000.00
DAT031184	18.10.24	0.87805	CHF	14'048'800.00	USD	16'000'000.00

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT030596	26.07.24	0.89280	CHF	13'392'000.00	USD	15'000'000.00
DAT030756	16.08.24	0.89500	CHF	14'320'000.00	USD	16'000'000.00

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

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

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

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

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part 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.

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 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

		2021	2022	2023	2024 au 15 sept.
<b>Performance en USD :</b>					
– Classe A (lancée le 13.10.97)	%	22.21	-19.75	23.55	17.36
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	22.89	-19.30	24.22	17.83
<b>Performance en CHF :</b>					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	21.26	-21.72	19.02	14.46

### 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.