

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

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	11
Rapport de performance	13



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 :

- la politique de placement du fonds (modification de la méthodologie ESG mise en œuvre)
- 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	consolidée	CHF	605'534'608.52	584'799'874.41	515'940'669.89
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	69'539'963.46	64'646'650.12	53'777'650.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	134.90	132.12	121.88
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.32%	1.32%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	61'060'355.48	65'801'719.28	88'748'837.54
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	135.81	133.32	122.95
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.77%	0.77%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	474'934'289.58	454'351'505.01	373'414'181.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	94.35	92.76	85.59
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)	15.09.24	15.03.24
Avoirs en banque		
à vue	6'140'087.10	4'842'044.66
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	595'527'400.00	575'038'040.00
Autres actifs	4'145'991.52	5'165'792.85
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	605'813'478.62	585'045'877.51
Autres engagements	-278'870.10	-246'003.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	605'534'608.52	584'799'874.41

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		489'301.222	441'217.000
Parts émises		78'245.080	100'247.298
Parts rachetées		-52'035.046	-52'163.076
Position à la fin de la période comptable		515'511.256	489'301.222

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		493'571.000	721'836.000
Parts émises		4'691.000	21'573.000
Parts rachetées		-48'670.000	-249'838.000
Position à la fin de la période comptable		449'592.000	493'571.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		4'898'281.638	4'362'600.000
Parts émises		367'578.245	1'204'346.937
Parts rachetées		-231'873.288	-668'665.299
Position à la fin de la période comptable		5'033'986.595	4'898'281.638

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	584'799'874.41	515'940'669.89
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-14'361'981.74	-9'317'368.80
Solde des mouvements de parts	10'078'609.25	19'916'563.72
Résultat total	25'018'106.60	58'260'009.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	605'534'608.52	584'799'874.41

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		9'335.07	15'267.68
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		9'308'675.00	16'909'310.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		555'330.43	2'392'624.98
Total des revenus		9'873'340.50	19'317'202.66
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-2'289.54
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'611'112.47	-3'018'613.31
Autres charges		-25'674.07	-76'575.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-443'102.81	-1'791'519.60
Total des charges		-2'079'889.35	-4'888'998.01
Résultat net		7'793'451.15	14'428'204.65
Gains et pertes de capital réalisés		1'695'087.55	2'231'948.42
Résultat réalisé		9'488'538.70	16'660'153.07
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		15'529'567.90	41'599'856.53
Résultat total		25'018'106.60	58'260'009.60

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					595'527'400.00	98.30
CH0010645932	Givaudan nom.	8'800	CHF	4'552.00	40'057'600.00	6.61
Matériaux de Base					40'057'600.00	6.61
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3'160	CHF	2'570.00	8'121'200.00	1.34
CH0010702154	Komax Holding nom.	32'000	CHF	120.60	3'859'200.00	0.64
CH0012221716	ABB	820'000	CHF	47.04	38'572'800.00	6.36
CH0030170408	Geberit nom.	33'000	CHF	541.40	17'866'200.00	2.95
CH0311864901	VAT Group nom.	52'700	CHF	408.40	21'522'680.00	3.55
CH0360826991	Comet Holding	41'600	CHF	313.00	13'020'800.00	2.15
CH0418792922	Sika	110'500	CHF	267.00	29'503'500.00	4.87
CH0435377954	SIG Group nom.	450'000	CHF	16.67	7'501'500.00	1.24
CH1101098163	Belimo Holding	31'600	CHF	588.00	18'580'800.00	3.07
CH1169151003	Georg Fischer	140'800	CHF	62.65	8'821'120.00	1.46
Industries					167'369'800.00	27.63
CH0038863350	Nestle nom.	1'010'000	CHF	87.60	88'476'000.00	14.61
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	126'400	CHF	120.50	15'231'200.00	2.51
Biens de Consommation					103'707'200.00	17.12
CH0012005267	Novartis nom.	680'000	CHF	98.16	66'748'800.00	11.02
CH0012032048	Roche Holding bj	270'000	CHF	265.60	71'712'000.00	11.84
CH0012549785	Sonova Holding nom.	48'300	CHF	304.00	14'683'200.00	2.42
CH0013841017	Lonza Group nom.	71'000	CHF	554.80	39'390'800.00	6.50
CH1175448666	Straumann Holding	160'000	CHF	123.40	19'744'000.00	3.26
Santé					212'278'800.00	35.04
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	85'000	CHF	508.20	43'197'000.00	7.13
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	20'500	CHF	1'194.00	24'477'000.00	4.04
Sociétés Financières					67'674'000.00	11.17
CH0033361673	u-blox Holding nom.	60'000	CHF	74.00	4'440'000.00	0.73
Technologie					4'440'000.00	0.73

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	6'140'087.10	1.01
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	595'527'400.00	98.30
Autres actifs	4'145'991.52	0.69
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	605'813'478.62	100.00
Autres engagements	-278'870.10	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	605'534'608.52	

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

CH0010645932	Givaudan nom.	0	230
CH0012032048	Roche Holding bj	6'700	0
CH0012221716	ABB	33'000	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	0	2'800
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	500	1'100
CH0030170408	Geberit nom.	1'400	0
CH0038863350	Nestle nom.	10'000	0
CH0435377954	SIG Group nom.	44'000	0
CH1175448666	Straumann Holding	12'500	0

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY 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 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.
Performance:					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	32.99	-24.93	5.21	9.09
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	33.72	-24.52	5.79	9.50
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	34.19	-24.25	6.17	9.78

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.