

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

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	15
Rapport de performance	17



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 (introduction d'une poche de 10% au maximum pour les titres ne faisant pas partie de l'indice de référence) ;
- 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	classe I	CHF	214'188'617.55	239'871'060.57	128'681'530.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	150.18	148.30	136.06
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)	15.09.24	15.03.24
Avoirs en banque		
à vue	291'329.29	0.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	212'044'485.24	239'161'096.15
Autres actifs	1'868'472.32	1'230'358.39
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	214'204'286.85	240'391'454.54
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-504'679.67
Autres engagements	-15'669.30	-15'714.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	214'188'617.55	239'871'060.57

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		1'617'462.669	945'748.000
Parts émises		150'721.938	801'612.439
Parts rachetées		-342'007.574	-129'897.770
Position à la fin de la période comptable		1'426'177.033	1'617'462.669

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	239'871'060.57	128'681'530.91
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'440'328.28	-3'499'267.60
Solde des mouvements de parts	-28'577'126.30	91'640'982.47
Résultat total	10'335'011.56	23'047'814.79
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	214'188'617.55	239'871'060.57

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		392.84	439.62
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'261'821.10	5'799'705.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		313'997.05	2'255'374.17
Total des revenus		4'576'210.99	8'055'519.34
Charges			
Intérêts passifs		-76.20	-206.77
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-94'033.18	-150'115.23
Autres charges		-2'191.87	-3'535.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-870'855.08	-422'427.05
Total des charges		-967'156.33	-576'284.22
Résultat net		3'609'054.66	7'479'235.12
Gains et pertes de capital réalisés		6'487'493.18	1'402'032.65
Résultat réalisé		10'096'547.84	8'881'267.77
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		238'463.72	14'166'547.02
Résultat total		10'335'011.56	23'047'814.79

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					212'044'485.24	98.99
CH0010645932	Givaudan nom.	1'075	CHF	4'552.00	4'893'400.00	2.29
CH0012142631	Clariant nom.	29'950	CHF	12.42	371'979.00	0.17
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	940	CHF	682.50	641'550.00	0.30
Matériaux de Base					5'906'929.00	2.76
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	27'460	CHF	4.588	125'986.48	0.06
CH0002178181	Stadler Rail nom.	7'745	CHF	25.50	197'497.50	0.09
CH0002432174	Bucher Industries nom.	940	CHF	351.00	329'940.00	0.15
CH0003671440	Rieter Holding nom.	510	CHF	97.70	49'827.00	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	107	CHF	2'570.00	274'990.00	0.13
CH0010702154	Komax Holding nom.	460	CHF	120.60	55'476.00	0.03
CH0011029946	Inficon Holding nom.	230	CHF	1'164.00	267'720.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	410	CHF	607.00	248'870.00	0.12
CH0012138605	Adecco Group nom.	22'575	CHF	27.16	613'137.00	0.29
CH0012214059	Holcim nom.	72'980	CHF	81.40	5'940'572.00	2.77
CH0012221716	ABB	214'320	CHF	47.04	10'081'612.80	4.70
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'900	CHF	81.20	154'280.00	0.07
CH0022427626	Lem Holding nom.	82	CHF	1'316.00	107'912.00	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	5'390	CHF	242.80	1'308'692.00	0.61
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'795	CHF	234.50	655'427.50	0.31
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'565	CHF	248.60	1'880'659.00	0.88
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	395	CHF	591.00	233'445.00	0.11
CH0030170408	Geberit nom.	4'535	CHF	541.40	2'455'249.00	1.15
CH0030486770	Daetwyler Holding	935	CHF	172.20	161'007.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	2'135	CHF	127.80	272'853.00	0.13
CH0100837282	Kardex Holding nom.	825	CHF	264.50	218'212.50	0.10
CH0110240600	Arbonia nom.	6'870	CHF	12.50	85'875.00	0.04
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'890	CHF	66.80	326'652.00	0.15
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'310	CHF	87.20	114'232.00	0.05
CH0238627142	Bossard Holding nom.	705	CHF	227.00	160'035.00	0.07
CH0239229302	SFS Group nom.	2'495	CHF	127.40	317'863.00	0.15
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	215	CHF	317.50	68'262.50	0.03
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'180	CHF	51.80	61'124.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	3'630	CHF	408.40	1'482'492.00	0.69
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'630	CHF	200.40	527'052.00	0.25
CH0360826991	Comet Holding	1'150	CHF	313.00	359'950.00	0.17
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'980	CHF	76.00	226'480.00	0.11
CH0406705126	Sensirion Holding	1'760	CHF	63.30	111'408.00	0.05
CH0418792922	Sika	21'565	CHF	267.00	5'757'855.00	2.69

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0435377954	SIG Group nom.	45'970	CHF	16.67	766'319.90	0.36
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	1'315	CHF	31.45	41'356.75	0.02
CH1101098163	Belimo Holding	1'375	CHF	588.00	808'500.00	0.38
CH1110425654	Montana Aerospace	5'610	CHF	19.28	108'160.80	0.05
CH1129677105	Medmix	3'630	CHF	9.70	35'211.00	0.02
CH1169151003	Georg Fischer	10'080	CHF	62.65	631'512.00	0.29
CH1169360919	Accelleron Industries	12'678	CHF	42.86	543'379.08	0.25
CH1248667003	Schweiter Technologies	110	CHF	387.50	42'625.00	0.02
CH1256740924	SGS nom.	21'285	CHF	95.54	2'033'568.90	0.95
Industries					40'243'279.71	18.79
CH0003541510	Forbo Holding nom.	130	CHF	860.00	111'800.00	0.05
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	475	CHF	1'455.00	691'125.00	0.32
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	16	CHF	106'400.00	1'702'400.00	0.79
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	138	CHF	10'920.00	1'506'960.00	0.70
CH0012255144	The Swatch Group nom.	7'420	CHF	30.80	228'536.00	0.11
CH0012255151	The Swatch Group	3'890	CHF	155.70	605'673.00	0.28
CH0012829898	Emmi nom.	260	CHF	866.00	225'160.00	0.11
CH0038863350	Nestle nom.	351'045	CHF	87.60	30'751'542.00	14.36
CH0043238366	Aryzta nom.	134'235	CHF	1.632	219'071.52	0.10
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	530	CHF	115.20	61'056.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	72'205	CHF	120.50	8'700'702.50	4.06
CH0315966322	Bell Food Group nom.	385	CHF	266.50	102'602.50	0.05
Biens de Consommation					44'906'628.52	20.96
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'910	CHF	45.65	87'191.50	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	273'825	CHF	98.16	26'878'662.00	12.55
CH0012032048	Roche Holding bj	93'915	CHF	265.60	24'943'824.00	11.65
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'990	CHF	285.20	1'137'948.00	0.53
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'740	CHF	279.60	486'504.00	0.23
CH0012549785	Sonova Holding nom.	6'689	CHF	304.00	2'033'456.00	0.95
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'040	CHF	554.80	5'570'192.00	2.60
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	600	CHF	1'176.00	705'600.00	0.33
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	510	CHF	423.00	215'730.00	0.10
CH0432492467	Alcon nom.	67'330	CHF	83.28	5'607'242.40	2.62
CH0468525222	Medacta Group nom.	980	CHF	124.80	122'304.00	0.06
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'175	CHF	33.75	73'406.25	0.03
CH1175448666	Straumann Holding	15'990	CHF	123.40	1'973'166.00	0.92
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'380	CHF	75.65	331'347.00	0.15
CH1243598427	Sandoz Group	57'964	CHF	35.22	2'041'492.08	0.95
CH1335392721	Galderma Group	7'265	CHF	78.97	573'717.05	0.27
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'480	CHF	79.00	116'920.00	0.05
Santé					72'898'702.28	34.03
CH0011178255	TX Group nom.	395	CHF	138.40	54'668.00	0.03
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	660	CHF	178.60	117'876.00	0.06
CH0023405456	Avolta nom.	15'097	CHF	32.86	496'087.42	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0042615283	DocMorris nom.	1'945	CHF	37.20	72'354.00	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	7'025	CHF	74.35	522'308.75	0.24
Services aux Consommateurs					1'263'294.17	0.59
CH0008742519	Swisscom nom.	3'495	CHF	551.50	1'927'492.50	0.90
Télécommunications					1'927'492.50	0.90
CH0130293662	BKW nom.	2'645	CHF	154.20	407'859.00	0.19
Services aux Collectivités					407'859.00	0.19
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	164	CHF	1'700.00	278'800.00	0.13
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	209	CHF	856.00	178'904.00	0.08
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	10'840	CHF	97.20	1'053'648.00	0.49
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'300	CHF	160.40	368'920.00	0.17
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'910	CHF	65.40	124'914.00	0.06
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'015	CHF	230.00	233'450.00	0.11
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'540	CHF	289.20	445'368.00	0.21
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	19'705	CHF	508.20	10'014'081.00	4.68
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'080	CHF	271.50	293'220.00	0.14
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	500	CHF	409.50	204'750.00	0.10
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'400	CHF	54.20	184'280.00	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'100	CHF	165.30	1'008'330.00	0.47
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'275	CHF	99.60	226'590.00	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'015	CHF	697.00	2'798'455.00	1.31
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	6'450	CHF	126.60	816'570.00	0.38
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	185	CHF	462.00	85'470.00	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'042	CHF	1'194.00	3'632'148.00	1.70
CH0038389992	BB Biotech nom.	7'085	CHF	37.50	265'687.50	0.12
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	27'961	CHF	47.08	1'316'403.88	0.61
CH0126881561	Swiss Re nom.	39'030	CHF	115.85	4'521'625.50	2.11
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	80	CHF	1'870.00	149'600.00	0.07
CH0190891181	Leonteq nom.	625	CHF	26.95	16'843.75	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'830	CHF	77.90	298'357.00	0.14
CH0244767585	UBS Group nom.	434'469	CHF	25.06	10'887'793.14	5.08
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'170	CHF	113.00	132'210.00	0.06
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'770	CHF	136.50	651'105.00	0.30
CH0493891243	Zuger KB	33	CHF	8'360.00	275'880.00	0.13
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'890	CHF	127.00	240'030.00	0.11
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'720	CHF	88.70	329'964.00	0.15
CH1252930610	Luzerner KB	3'280	CHF	62.40	204'672.00	0.10
CH1338987303	Intershop Holding	710	CHF	123.20	87'472.00	0.04
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'190	CHF	73.00	159'870.00	0.07
Sociétés Financières					41'485'411.77	19.37
AT0000A18XM4	Ams-Osram	145'735	CHF	0.8642	125'944.19	0.06
CH0011339204	Ascom Holding nom.	4'730	CHF	5.52	26'109.60	0.01
CH0012453913	Temenos nom.	8'380	CHF	61.45	514'951.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024590272	Also Holding nom.	810	CHF	262.50	212'625.00	0.10
CH0025751329	Logitech Intl nom.	22'475	CHF	72.78	1'635'730.50	0.76
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'170	CHF	87.10	189'007.00	0.09
CH0033361673	u-blox Holding nom.	925	CHF	74.00	68'450.00	0.03
CH0496451508	Softwareone Holding	15'050	CHF	15.42	232'071.00	0.11
Technologie					3'004'888.29	1.40

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	291'329.29	0.14
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	212'044'485.24	98.99
Autres actifs	1'868'472.32	0.87
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	214'204'286.85	100.00
Autres engagements	-15'669.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	214'188'617.55	

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.	4'000	5'020
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	15	24
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	40	20
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'600	2'800
CH0002432174	Bucher Industries nom.	110	150
CH0003541510	Forbo Holding nom.	15	30
CH0003671440	Rieter Holding nom.	275	160
CH0006372897	Interroll Holding nom.	10	35
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'110	2'340
CH0008742519	Swisscom nom.	250	640
CH0008837566	Allreal Holding nom.	385	860
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	25	100
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	270	380
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	110	250
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	1	3
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	8	32
CH0010645932	Givaudan nom.	100	260
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	240	340
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	135
CH0011029946	Inficon Holding nom.	30	115
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'920	4'940
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	330	580
CH0011178255	TX Group nom.	0	70
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	3'090
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	40	165
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	0	145
CH0012005267	Novartis nom.	27'075	69'340
CH0012032048	Roche Holding bj	9'435	24'000
CH0012032113	Roche Holding nom.	80	780
CH0012100191	Tecan Group nom.	80	380
CH0012138605	Adecco Group nom.	1'700	5'340
CH0012142631	Clariant nom.	3'000	9'400
CH0012214059	Holcim nom.	6'090	17'325
CH0012221716	ABB	19'075	54'780
CH0012255144	The Swatch Group nom.	1'500	440
CH0012255151	The Swatch Group	115	1'165
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	460	1'085
CH0012410517	Baloise Holding nom.	645	2'060

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)
CH0012453913	Temenos nom.	680	2'075
CH0012549785	Sonova Holding nom.	430	1'560
CH0012829898	Emmi nom.	0	95
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'900	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	760	2'275
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	40	70
CH0014786500	Valiant Holding nom.	360	840
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	305	940
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	175	260
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	660	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	730	1'510
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	60	325
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	30	190
CH0022427626	Lem Holding nom.	15	5
CH0023405456	Avolta nom.	1'400	3'135
CH0024590272	Also Holding nom.	0	150
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	285	800
CH0024638196	Schindler Holding bp	275	1'100
CH0024638212	Schindler Holding nom.	225	795
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	725	1'935
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	120	170
CH0025751329	Logitech Intl nom.	1'840	5'180
CH0030170408	Geberit nom.	340	1'085
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	680	900
CH0030486770	Daetwyler Holding	305	310
CH0033361673	u-blox Holding nom.	275	585
CH0038388911	Sulzer nom.	350	1'075
CH0038389992	BB Biotech nom.	0	1'490
CH0038863350	Nestle nom.	34'150	94'890
CH0042615283	DocMorris nom.	0	480
CH0043238366	Aryzta nom.	9'660	20'670
CH0100837282	Kardex Holding nom.	0	170
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'140	6'990
CH0110240600	Arbonia nom.	2'700	6'835
CH0126673539	DKSH Holding nom.	580	1'100
CH0126881561	Swiss Re nom.	3'190	9'445
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	240
CH0130293662	BKW nom.	240	680
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	10	10
CH0190891181	Leonteq nom.	0	930
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	7'005	18'050
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	0	400

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)
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	780	1'175
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	290
CH0239229302	SFS Group nom.	130	450
CH0244767585	UBS Group nom.	43'185	106'840
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	0	670
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	160	120
CH0311864901	VAT Group nom.	220	860
CH0315966322	Bell Food Group nom.	0	235
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	0	520
CH0360674466	Galenica nom.	680	2'240
CH0360826991	Comet Holding	150	225
CH0371153492	Landis+Gyr Group	0	510
CH0406705126	Sensirion Holding	480	360
CH0418792922	Sika	1'770	5'195
CH0432492467	Alcon nom.	6'275	16'450
CH0435377954	SIG Group nom.	3'800	12'615
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	450	1'640
CH0468525222	Medacta Group nom.	980	0
CH0493891243	Zuger KB	3	6
CH0496451508	Softwareone Holding	0	1'560
CH0528751586	VZ Holding nom.	315	1'050
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	0	870
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	535	1'940
CH1101098163	Belimo Holding	270	370
CH1110425654	Montana Aerospace	1'800	0
CH1129677105	Medmix	1'470	0
CH1169151003	Georg Fischer	0	2'925
CH1169360919	Accelleron Industries	0	2'720
CH1175448666	Straumann Holding	1'855	3'650
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'200	1'600
CH1243598427	Sandoz Group	4'580	14'175
CH1248667003	Schweiter Technologies	140	160
CH1252930610	Luzerner KB	0	290
CH1256740924	SGS nom.	1'670	4'150
CH1335392721	Galderma Group	8'645	1'380
CH1338987303	Intershop Holding	1'260	550
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'190	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

AT0000KTM102	Pierer Mobility	0	1'915
CH0019107025	APG SGA nom.	0	275
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	432'112
CH0273774791	Intershop Holding nom.	0	252
CH0363463438	Idorsia	0	22'335
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	0	375

Droits de souscription

CH1333262389	Meyer Burger drt 02.04.24	432'112	432'112
--------------	---------------------------	---------	---------

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.

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 I (lancée le 21.08.14)	%	23.15	-16.47	5.96	9.81
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	9.85
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.09	0.16	0.10	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.