

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

## 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](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	CHF	89'678'961.03	78'695'720.73	53'675'260.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	54'904'017.99	46'941'913.46	28'308'142.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	132.38	128.09	120.22
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	15'534'584.81	14'753'548.80	10'953'931.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	133.34	129.31	121.33
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	19'240'358.23	17'000'258.47	14'413'186.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	127.62	124.13	116.71
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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	2'438'172.17	2'779'108.50
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	86'372'004.20	75'334'368.00
Autres actifs	944'839.71	646'649.34
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>89'755'016.08</b>	<b>78'760'125.84</b>
Autres engagements	-76'055.05	-64'405.11
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>89'678'961.03</b>	<b>78'695'720.73</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		366'474.855	235'474.000
Parts émises		66'564.900	151'358.855
Parts rachetées		-18'295.000	-20'358.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>414'744.755</b>	<b>366'474.855</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</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		114'097.000	90'284.000
Parts émises		10'172.000	111'583.000
Parts rachetées		-7'763.000	-87'770.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>116'506.000</b>	<b>114'097.000</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		136'955.000	123'495.000
Parts émises		16'450.000	20'040.000
Parts rachetées		-2'645.000	-6'580.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>150'760.000</b>	<b>136'955.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	78'695'720.73	53'675'260.12
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'762'378.50	-2'008'404.80
Solde des mouvements de parts	8'054'299.44	20'347'276.14
Résultat total	5'691'319.36	6'681'589.27
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>89'678'961.03</b>	<b>78'695'720.73</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		3'328.02	3'281.40
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'449'973.90	2'458'413.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		252'690.13	881'644.47
<b>Total des revenus</b>		<b>2'705'992.05</b>	<b>3'343'339.67</b>
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-426'337.90	-686'697.56
Autres charges		-3'628.67	-5'624.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-81'181.72	-397'591.81
<b>Total des charges</b>		<b>-511'148.29</b>	<b>-1'089'913.50</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2'194'843.76</b>	<b>2'253'426.17</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-428'920.72	1'516'506.40
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'765'923.04</b>	<b>3'769'932.57</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'925'396.32	2'911'656.70
<b>Résultat total</b>		<b>5'691'319.36</b>	<b>6'681'589.27</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>86'372'004.20</b>	<b>96.23</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	645	CHF	4'552.00	2'936'040.00	3.27
<b>Matériaux de Base</b>					<b>2'936'040.00</b>	<b>3.27</b>
CH0012138605	Adecco Group nom.	89'900	CHF	27.16	2'441'684.00	2.72
CH0012221716	ABB	63'400	CHF	47.04	2'982'336.00	3.32
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'960	CHF	248.60	2'724'656.00	3.04
CH1256740924	SGS nom.	29'980	CHF	95.54	2'864'289.20	3.19
<b>Industries</b>					<b>11'012'965.20</b>	<b>12.27</b>
CH0038863350	Nestle nom.	83'900	CHF	87.60	7'349'640.00	8.19
<b>Biens de Consommation</b>					<b>7'349'640.00</b>	<b>8.19</b>
CH0012005267	Novartis nom.	81'900	CHF	98.16	8'039'304.00	8.96
CH0012032048	Roche Holding bj	29'280	CHF	265.60	7'776'768.00	8.66
<b>Santé</b>					<b>15'816'072.00</b>	<b>17.62</b>
CH0360674466	Galenica nom.	87'500	CHF	74.35	6'505'625.00	7.25
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>6'505'625.00</b>	<b>7.25</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	12'950	CHF	551.50	7'141'925.00	7.96
<b>Télécommunications</b>					<b>7'141'925.00</b>	<b>7.96</b>
CH0008837566	Allreal Holding nom.	32'550	CHF	160.40	5'221'020.00	5.82
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	14'150	CHF	508.20	7'191'030.00	8.01
CH0012410517	Baloise Holding nom.	18'050	CHF	165.30	2'983'665.00	3.32
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'400	CHF	697.00	3'763'800.00	4.19
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	23'170	CHF	126.60	2'933'322.00	3.27
CH0126881561	Swiss Re nom.	24'300	CHF	115.85	2'815'155.00	3.14
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	38'000	CHF	77.90	2'960'200.00	3.30
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	19'870	CHF	136.50	2'712'255.00	3.02
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	56'700	CHF	88.70	5'029'290.00	5.60
<b>Sociétés Financières</b>					<b>35'609'737.00</b>	<b>39.67</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'438'172.17	2.72
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	86'372'004.20	96.23
Autres actifs	944'839.71	1.05
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>89'755'016.08</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-76'055.05	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>89'678'961.03</b>	

## 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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

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

CH0008742519	Swisscom nom.	1'050	0
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'750	0
CH0010645932	Givaudan nom.	55	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'500	0
CH0012005267	Novartis nom.	1'800	1'400
CH0012032048	Roche Holding bj	3'630	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	21'700	0
CH0012221716	ABB	6'700	0
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'850	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	600	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'500	0
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'190	0
CH0038863350	Nestle nom.	7'400	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	3'200	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'600	0
CH0360674466	Galenica nom.	6'000	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	19'870	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'800	0
CH1256740924	SGS nom.	3'680	0

### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0010702154	Komax Holding nom.	0	12'200
--------------	--------------------	---	--------

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

<b>SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony High Dividend Swiss Stocks</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds</b>	<b>Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente</b>
Classe A	1.30%	Max. 2.50%
Classe I	0.75%	
Classe M	0.40%	

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

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

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

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

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

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

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

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

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 15.06.17)	%	10.45	-2.64	5.55	9.26
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	11.07	-2.11	6.13	9.68
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	11.45	-1.76	6.51	9.94

### 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.