

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted

## 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 .....	13
Rapport de performance .....	15



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 :

- 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](http://www.swissfunddata.ch).

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.24	16.03.23 (Lancement 17.06.22	
			15.09.24	15.03.24	du fonds) 15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	284'894'605.26	186'392'043.54	117'201'991.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	156.78	154.27	137.05
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.09%	0.09%	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	227'042.41	0.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	283'216'118.72	184'411'895.70
Autres actifs	1'474'210.72	2'178'738.92
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>284'917'371.85</b>	<b>186'590'634.62</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-184'236.01
Autres engagements	-22'766.59	-14'355.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>284'894'605.26</b>	<b>186'392'043.54</b>

### 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	1'208'230.035	855'205.000
Parts émises	719'517.573	612'696.866
Parts rachetées	-110'609.647	-259'671.831
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>1'817'137.961</b>	<b>1'208'230.035</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	186'392'043.54	117'201'991.75
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'920'327.17	-641'403.75
Solde des mouvements de parts	92'777'402.54	49'486'892.34
Résultat total	11'645'486.35	20'344'563.20
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>284'894'605.26</b>	<b>186'392'043.54</b>

<b>Compte de résultat</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>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		348.23	378.01
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'333'467.35	5'015'108.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'868'737.81	2'006'141.01
<b>Total des revenus</b>		<b>5'202'553.39</b>	<b>7'021'627.52</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-303.73	-416.35
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-94'926.28	-126'884.79
Autres charges		-6'252.44	-8'531.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-247'799.13	-892'880.48
<b>Total des charges</b>		<b>-349'281.58</b>	<b>-1'028'713.18</b>
<b>Résultat net</b>		<b>4'853'271.81</b>	<b>5'992'914.34</b>
Gains et pertes de capital réalisés		1'157'537.95	1'999'427.69
<b>Résultat réalisé</b>		<b>6'010'809.76</b>	<b>7'992'342.03</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		5'634'676.59	12'352'221.17
<b>Résultat total</b>		<b>11'645'486.35</b>	<b>20'344'563.20</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>283'216'118.72</b>	<b>99.40</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'710	CHF	4'552.00	7'783'920.00	2.73
CH0012142631	Clariant nom.	37'625	CHF	12.42	467'302.50	0.16
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'065	CHF	682.50	726'862.50	0.26
<b>Matériaux de Base</b>					<b>8'978'085.00</b>	<b>3.15</b>
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	48'855	CHF	4.588	224'146.74	0.08
CH0002178181	Stadler Rail nom.	11'065	CHF	25.50	282'157.50	0.10
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'060	CHF	351.00	372'060.00	0.13
CH0006372897	Interroll Holding nom.	178	CHF	2'570.00	457'460.00	0.16
CH0010702154	Komax Holding nom.	555	CHF	120.60	66'933.00	0.02
CH0011029946	Inficon Holding nom.	260	CHF	1'164.00	302'640.00	0.11
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	645	CHF	607.00	391'515.00	0.14
CH0012138605	Adecco Group nom.	36'405	CHF	27.16	988'759.80	0.35
CH0012214059	Holcim nom.	87'470	CHF	81.40	7'120'058.00	2.50
CH0012221716	ABB	342'340	CHF	47.04	16'103'673.60	5.65
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'875	CHF	81.20	152'250.00	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	73	CHF	1'316.00	96'068.00	0.03
CH0024638196	Schindler Holding bp	10'085	CHF	242.80	2'448'638.00	0.86
CH0024638212	Schindler Holding nom.	5'080	CHF	234.50	1'191'260.00	0.42
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	9'050	CHF	248.60	2'249'830.00	0.79
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	590	CHF	591.00	348'690.00	0.12
CH0030170408	Geberit nom.	6'275	CHF	541.40	3'397'285.00	1.19
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'265	CHF	172.20	217'833.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	3'740	CHF	127.80	477'972.00	0.17
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'100	CHF	264.50	290'950.00	0.10
CH0126673539	DKSH Holding nom.	7'430	CHF	66.80	496'324.00	0.17
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'690	CHF	87.20	147'368.00	0.05
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'155	CHF	227.00	262'185.00	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	2'815	CHF	127.40	358'631.00	0.13
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	310	CHF	317.50	98'425.00	0.03
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'400	CHF	51.80	72'520.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	5'095	CHF	408.40	2'080'798.00	0.73
CH0360826991	Comet Holding	1'275	CHF	313.00	399'075.00	0.14
CH0371153492	Landis+Gyr Group	5'830	CHF	76.00	443'080.00	0.16
CH0406705126	Sensirion Holding	1'900	CHF	63.30	120'270.00	0.04
CH0418792922	Sika	30'080	CHF	267.00	8'031'360.00	2.82
CH0435377954	SIG Group nom.	93'130	CHF	16.67	1'552'477.10	0.54
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	2'430	CHF	31.45	76'423.50	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'585	CHF	588.00	931'980.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1169151003	Georg Fischer	18'562	CHF	62.65	1'162'909.30	0.41
CH1248667003	Schweiter Technologies	215	CHF	387.50	83'312.50	0.03
CH1256740924	SGS nom.	38'480	CHF	95.54	3'676'379.20	1.29
<b>Industries</b>					<b>57'173'697.24</b>	<b>20.07</b>
CH0003541510	Forbo Holding nom.	230	CHF	860.00	197'800.00	0.07
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	587	CHF	1'455.00	854'085.00	0.30
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	22	CHF	106'400.00	2'340'800.00	0.82
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	193	CHF	10'920.00	2'107'560.00	0.74
CH0012255144	The Swatch Group nom.	9'375	CHF	30.80	288'750.00	0.10
CH0012255151	The Swatch Group	5'575	CHF	155.70	868'027.50	0.30
CH0012829898	Emmi nom.	400	CHF	866.00	346'400.00	0.12
CH0038863350	Nestle nom.	350'680	CHF	87.60	30'719'568.00	10.80
CH0043238366	Aryzta nom.	159'920	CHF	1.632	260'989.44	0.09
CH0111677362	Orior nom.	1'725	CHF	51.80	89'355.00	0.03
CH0126639464	Calida Holding nom.	1'475	CHF	27.35	40'341.25	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	820	CHF	115.20	94'464.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	100'985	CHF	120.50	12'168'692.50	4.27
CH0315966322	Bell Food Group nom.	485	CHF	266.50	129'252.50	0.05
<b>Biens de Consommation</b>					<b>50'506'085.19</b>	<b>17.73</b>
CH0012005267	Novartis nom.	382'645	CHF	98.16	37'560'433.20	13.19
CH0012032048	Roche Holding bj	131'520	CHF	265.60	34'931'712.00	12.26
CH0012032113	Roche Holding nom.	5'719	CHF	285.20	1'631'058.80	0.57
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'850	CHF	279.60	796'860.00	0.28
CH0012549785	Sonova Holding nom.	10'742	CHF	304.00	3'265'568.00	1.15
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'065	CHF	554.80	6'693'662.00	2.35
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	970	CHF	1'176.00	1'140'720.00	0.40
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	885	CHF	423.00	374'355.00	0.13
CH0025343259	Coltene Holding nom.	705	CHF	48.90	34'474.50	0.01
CH0432492467	Alcon nom.	107'500	CHF	83.28	8'952'600.00	3.14
CH0468525222	Medacta Group nom.	1'400	CHF	124.80	174'720.00	0.06
CH1110760852	PolyPeptide Group	3'430	CHF	33.75	115'762.50	0.04
CH1175448666	Straumann Holding	28'845	CHF	123.40	3'559'473.00	1.25
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'505	CHF	75.65	416'453.25	0.15
<b>Santé</b>					<b>99'647'852.25</b>	<b>34.98</b>
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	980	CHF	178.60	175'028.00	0.06
CH0042615283	DocMorris nom.	2'625	CHF	37.20	97'650.00	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	10'240	CHF	74.35	761'344.00	0.27
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>1'034'022.00</b>	<b>0.36</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	6'261	CHF	551.50	3'452'941.50	1.21
<b>Télécommunications</b>					<b>3'452'941.50</b>	<b>1.21</b>
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	21	CHF	3'600.00	75'600.00	0.03
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	155	CHF	1'700.00	263'500.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	185	CHF	856.00	158'360.00	0.06
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	16'600	CHF	97.20	1'613'520.00	0.57
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'140	CHF	160.40	503'656.00	0.18
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'780	CHF	65.40	116'412.00	0.04
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'275	CHF	230.00	293'250.00	0.10
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'160	CHF	289.20	624'672.00	0.22
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	31'445	CHF	508.20	15'980'349.00	5.59
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'555	CHF	271.50	422'182.50	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	660	CHF	409.50	270'270.00	0.09
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'700	CHF	54.20	254'740.00	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	10'201	CHF	165.30	1'686'225.30	0.59
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'705	CHF	99.60	269'418.00	0.09
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'423	CHF	697.00	4'476'831.00	1.57
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'750	CHF	126.60	981'150.00	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	305	CHF	462.00	140'910.00	0.05
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'290	CHF	1'194.00	5'122'260.00	1.80
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'275	CHF	37.50	310'312.50	0.11
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	44'495	CHF	47.08	2'094'824.60	0.74
CH0126881561	Swiss Re nom.	70'290	CHF	115.85	8'143'096.50	2.86
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	75	CHF	1'870.00	140'250.00	0.05
CH0190891181	Leonteq nom.	810	CHF	26.95	21'829.50	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'420	CHF	77.90	422'218.00	0.15
CH0244767585	UBS Group nom.	433'200	CHF	25.06	10'855'992.00	3.81
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'904	CHF	136.50	942'396.00	0.33
CH0493891243	Zuger KB	29	CHF	8'360.00	242'440.00	0.09
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'335	CHF	127.00	296'545.00	0.10
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	6'275	CHF	88.70	556'592.50	0.20
CH1252930610	Luzerner KB	3'640	CHF	62.40	227'136.00	0.08
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'390	CHF	73.00	174'470.00	0.06
<b>Sociétés Financières</b>					<b>57'681'408.40</b>	<b>20.24</b>

AT0000A18XM4	Ams-Osram	214'260	CHF	0.8642	185'163.49	0.06
CH0012453913	Temenos nom.	18'415	CHF	61.45	1'131'601.75	0.40
CH0024590272	Also Holding nom.	1'115	CHF	262.50	292'687.50	0.10
CH0025751329	Logitech Intl nom.	35'440	CHF	72.78	2'579'323.20	0.91
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'150	CHF	74.00	85'100.00	0.03
CH0496451508	Softwareone Holding	30'360	CHF	15.42	468'151.20	0.16
<b>Technologie</b>					<b>4'742'027.14</b>	<b>1.66</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	227'042.41	0.08
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	283'216'118.72	99.40
Autres actifs	1'474'210.72	0.52
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>284'917'371.85</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-22'766.59	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>284'894'605.26</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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	98'085	23'320
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	18'775	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	0
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	50	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	50	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	4'475	0
CH0002432174	Bucher Industries nom.	375	50
CH0003541510	Forbo Holding nom.	105	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	58	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	5'770	1'830
CH0008742519	Swisscom nom.	2'270	70
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'650	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	220	10
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	800	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	520	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	8	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	71	8
CH0010645932	Givaudan nom.	782	77
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	760	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	105	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	105	20
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	11'805	1'460
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	705	0
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	240	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	250	0
CH0012005267	Novartis nom.	145'370	20'280
CH0012032048	Roche Holding bj	50'315	7'140
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'165	160
CH0012100191	Tecan Group nom.	925	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	12'585	1'800
CH0012142631	Clariant nom.	12'840	0
CH0012214059	Holcim nom.	32'750	4'265
CH0012221716	ABB	129'990	21'005
CH0012255144	The Swatch Group nom.	3'840	1'295
CH0012255151	The Swatch Group	2'185	460
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'370	540
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'685	180
CH0012453913	Temenos nom.	6'630	990

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)
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'915	425
CH0012829898	Emmi nom.	130	0
CH0013396012	SKAN Group nom.	660	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	4'475	495
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	390	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'310	300
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'475	330
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	395	80
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	575	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'680	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	250	225
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	155	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	50	30
CH0024590272	Also Holding nom.	495	120
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'635	235
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'805	495
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'965	250
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'355	430
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	160	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	13'380	1'905
CH0030170408	Geberit nom.	2'380	320
CH0030486770	Daetwyler Holding	380	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	380	240
CH0038388911	Sulzer nom.	1'405	380
CH0038389992	BB Biotech nom.	2'295	0
CH0038863350	Nestle nom.	134'330	23'220
CH0042615283	DocMorris nom.	1'045	0
CH0043238366	Aryzta nom.	64'150	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	405	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	16'715	2'360
CH0111677362	Orior nom.	650	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	680	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'335	560
CH0126881561	Swiss Re nom.	25'515	2'565
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	235	225
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	20	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	37'945	4'775
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	630	200
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'110	480
CH0238627142	Bossard Holding nom.	400	0
CH0239229302	SFS Group nom.	955	140
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	310	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)
CH0244767585	UBS Group nom.	163'850	20'880
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	300	0
CH0311864901	VAT Group nom.	1'910	225
CH0315966322	Bell Food Group nom.	310	110
CH0360674466	Galenica nom.	3'860	0
CH0360826991	Comet Holding	505	70
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'755	105
CH0406705126	Sensirion Holding	700	0
CH0418792922	Sika	11'290	1'590
CH0432492467	Alcon nom.	40'490	5'265
CH0435377954	SIG Group nom.	31'010	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	2'430	100
CH0468525222	Medacta Group nom.	580	0
CH0493891243	Zuger KB	16	2
CH0496451508	Softwareone Holding	11'420	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	920	110
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	620	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'125	380
CH1101098163	Belimo Holding	560	60
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'870	0
CH1169151003	Georg Fischer	6'675	1'210
CH1175448666	Straumann Holding	13'155	715
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'950	0
CH1248667003	Schweiter Technologies	95	0
CH1252930610	Luzerner KB	740	0
CH1256740924	SGS nom.	15'135	1'470
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	410	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	730'907
CH0363463438	Idorsia	0	11'185
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	0	275

##### Droits de souscription

CH1333262389	Meyer Burger drt 02.04.24	730'907	730'907
--------------	---------------------------	---------	---------

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 ESG Weighted	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

		2022	2023	2024 au 15 sept.
Performance : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	2.59	7.02	10.66
Performance de l'indice de référence : SPI ESG Weighted	%	2.57	7.11	10.76
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	0.06	0.10	0.18

### 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.