

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	12	CHF	2.30	0.805	1.495	1.495
Classe I	Non	12	CHF	3.00	1.05	1.95	1.95
Classe M	Non	10	CHF	2.40	0.84	1.56	1.56

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	584'799'874.41	515'940'669.89	525'348'699.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	64'646'650.12	53'777'650.82	51'902'929.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	132.12	121.88	137.53
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.32%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	65'801'719.28	88'748'837.54	90'170'414.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	133.32	122.95	138.97
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.77%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	454'351'505.01	373'414'181.53	383'275'355.90
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	92.76	85.59	96.73
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)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	4'842'044.66	14'031'436.45
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	575'038'040.00	499'962'577.00
Autres actifs	5'165'792.85	2'173'462.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	585'045'877.51	516'167'475.95
Autres engagements	-246'003.10	-226'806.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	584'799'874.41	515'940'669.89

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		441'217.000	377'381.000
Parts émises		100'247.298	101'620.000
Parts rachetées		-52'163.076	-37'784.000
Position à la fin de la période comptable		489'301.222	441'217.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		721'836.000	648'843.000
Parts émises		21'573.000	143'638.000
Parts rachetées		-249'838.000	-70'645.000
Position à la fin de la période comptable		493'571.000	721'836.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		4'362'600.000	3'962'254.000
Parts émises		1'204'346.937	642'628.000
Parts rachetées		-668'665.299	-242'282.000
Position à la fin de la période comptable		4'898'281.638	4'362'600.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	515'940'669.89	525'348'699.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-9'317'368.80	-6'849'471.10
Solde des mouvements de parts	19'916'563.72	55'187'930.47
Résultat total	58'260'009.60	-57'746'488.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	584'799'874.41	515'940'669.89

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		15'267.68	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-22'067.26
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		16'909'310.00	11'352'750.00
Actions gratuites		0.00	553.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'392'624.98	1'441'996.21
Total des revenus		19'317'202.66	12'773'232.63
Charges			
Intérêts passifs		-2'289.54	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'018'613.31	-2'904'258.76
Autres charges		-76'575.56	-63'999.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'791'519.60	-575'868.83
Total des charges		-4'888'998.01	-3'544'127.24
Résultat net		14'428'204.65	9'229'105.39
Gains et pertes de capital réalisés		2'231'948.42	567'612.27
Résultat réalisé		16'660'153.07	9'796'717.66
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		41'599'856.53	-67'543'206.65
Résultat total		58'260'009.60	-57'746'488.99

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		1'124'038.32	535'011.62
Report de l'année précédente		22'401.32	16'850.10
Résultat disponible pour être réparti		1'146'439.64	551'861.72
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'125'392.81	529'460.40
Report à compte nouveau		21'046.83	22'401.32
Total		1'146'439.64	551'861.72

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		1'469'987.71	1'400'402.04
Report de l'année précédente		58'160.85	29'247.21
Résultat disponible pour être réparti		1'528'148.56	1'429'649.25
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'480'713.00	1'371'488.40
Report à compte nouveau		47'435.56	58'160.85
Total		1'528'148.56	1'429'649.25

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Utilisation du résultat de la classe M			
Résultat net		11'834'178.62	7'293'691.73
Report de l'année précédente		242'524.80	365'253.07
Résultat disponible pour être réparti		12'076'703.42	7'658'944.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		11'755'875.93	7'416'420.00
Report à compte nouveau		320'827.49	242'524.80
Total		12'076'703.42	7'658'944.80

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					575'038'040.00	98.29
CH0010645932	Givaudan nom.	9'030	CHF	4'017.00	36'273'510.00	6.20
Matériaux de Base					36'273'510.00	6.20
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3'160	CHF	2'975.00	9'401'000.00	1.61
CH0010702154	Komax Holding nom.	32'000	CHF	166.00	5'312'000.00	0.91
CH0012221716	ABB	787'000	CHF	42.40	33'368'800.00	5.70
CH0030170408	Geberit nom.	31'600	CHF	528.80	16'710'080.00	2.86
CH0311864901	VAT Group nom.	52'700	CHF	464.20	24'463'340.00	4.18
CH0360826991	Comet Holding	41'600	CHF	319.20	13'278'720.00	2.27
CH0418792922	Sika	110'500	CHF	263.50	29'116'750.00	4.98
CH0435377954	SIG Group nom.	406'000	CHF	18.84	7'649'040.00	1.31
CH1101098163	Belimo Holding	31'600	CHF	453.80	14'340'080.00	2.45
CH1169151003	Georg Fischer	140'800	CHF	69.15	9'736'320.00	1.66
Industries					163'376'130.00	27.93
CH0038863350	Nestle nom.	1'000'000	CHF	95.23	95'230'000.00	16.28
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	126'400	CHF	145.80	18'429'120.00	3.15
Biens de Consommation					113'659'120.00	19.43
CH0012005267	Novartis nom.	680'000	CHF	85.64	58'235'200.00	9.95
CH0012032048	Roche Holding bj	263'300	CHF	230.80	60'769'640.00	10.38
CH0012549785	Sonova Holding nom.	48'300	CHF	270.80	13'079'640.00	2.24
CH0013841017	Lonza Group nom.	73'800	CHF	474.00	34'981'200.00	5.98
CH1175448666	Straumann Holding	147'500	CHF	143.20	21'122'000.00	3.61
Santé					188'187'680.00	32.16
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	85'000	CHF	486.60	41'361'000.00	7.07
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	21'100	CHF	1'286.00	27'134'600.00	4.64
Sociétés Financières					68'495'600.00	11.71
CH0033361673	u-blox Holding nom.	60'000	CHF	84.10	5'046'000.00	0.86
Technologie					5'046'000.00	0.86

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'842'044.66	0.83
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	575'038'040.00	98.29
Autres actifs	5'165'792.85	0.88
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	585'045'877.51	100.00
Autres engagements	-246'003.10	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	584'799'874.41	

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

CH0006372897	Interroll Holding nom.	300	140
CH0010645932	Givaudan nom.	930	400
CH0010702154	Komax Holding nom.	3'300	5'500
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	8'200	8'200
CH0012005267	Novartis nom.	310'000	30'000
CH0012032048	Roche Holding bj	25'000	11'700
CH0012221716	ABB	72'000	35'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	4'400	2'100
CH0013841017	Lonza Group nom.	19'000	3'200
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'000	900
CH0030170408	Geberit nom.	3'000	1'400
CH0033361673	u-blox Holding nom.	6'445	12'200
CH0038863350	Nestle nom.	100'000	80'000
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	12'000	5'600
CH0311864901	VAT Group nom.	5'000	16'300
CH0360826991	Comet Holding	4'000	1'800
CH0418792922	Sika	10'400	4'900
CH0435377954	SIG Group nom.	38'000	18'000
CH1101098163	Belimo Holding	3'000	1'400
CH1169151003	Georg Fischer	13'000	6'200
CH1175448666	Straumann Holding	14'000	6'500

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	2'100
CH0363463438	Idorsia	0	220'000
CH1243598427	Sandoz Group	108'000	108'000
CH1256740924	SGS nom.	52'500	52'500

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.

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.

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 mars
Performance:					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	32.99	-24.93	5.21	5.03
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	33.72	-24.52	5.79	5.15
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	34.19	-24.25	6.17	5.23

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Growth Economies Equity

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	12	USD	1.10	0.385	0.715	1.10
Classe M	Oui	12	USD	1.20	0.42	0.78	1.20
Classe M / CHF-H	Oui	10	CHF	0.90	0.315	0.585	0.90

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	68'159'281.68	58'538'887.55	62'814'657.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	1'101'191.66	1'195'823.52	1'399'141.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	98.45	93.72	101.67
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.35%	2.34%	2.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	USD	61'607'058.40	52'423'878.39	53'992'043.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	109.99	103.77	111.59
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.45%	1.44%	1.43%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	4'816'804.09	4'546'803.29	6'988'827.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	78.40	77.09	85.87
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF H		1.45%	1.44%	1.43%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	973'488.03	801'196.43
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	67'263'242.45	57'776'524.00
Instruments financiers dérivés	-61'223.21	-20'224.82
Autres actifs	5'964.36	910.64
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	68'181'471.63	58'558'406.25
Autres engagements	-22'189.95	-19'518.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'159'281.68	58'538'887.55

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		12'759.000	13'761.000
Parts émises		408.488	661.000
Parts rachetées		-1'982.488	-1'663.000
Position à la fin de la période comptable		11'185.000	12'759.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		505'183.000	483'835.000
Parts émises		75'842.891	50'104.000
Parts rachetées		-20'929.036	-28'756.000
Position à la fin de la période comptable		560'096.855	505'183.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		58'981.000	81'384.000
Parts émises		7'271.189	8'831.000
Parts rachetées		-4'816.872	-31'234.000
Position à la fin de la période comptable		61'435.317	58'981.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	58'538'887.55	62'814'657.18
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-566'143.22	-474'708.92
Solde des mouvements de parts	5'908'649.99	536'272.50
Résultat total	4'277'887.36	-4'337'333.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'159'281.68	58'538'887.55

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		16'749.52	2'673.51
Intérêts négatifs		0.00	-702.77
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		779'909.71	562'707.84
Rétrocessions sur fonds de placement		596.66	1'655.85
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-13'954.58	-8'473.25
Total des revenus		783'301.31	557'861.18
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-355.65
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-263'965.19	-258'776.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		5'942.65	12'335.35
Total des charges		-258'022.54	-246'796.67
Résultat net avant ajustements		525'278.77	311'064.51
Ajustements fiscaux *		254'630.94	251'643.33
Résultat net		779'909.71	562'707.84
Gains et pertes de capital réalisés		-1'376'420.10	-598'265.94
Résultat réalisé		-596'510.39	-35'558.10
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'874'397.75	-4'301'775.11
Résultat total		4'277'887.36	-4'337'333.21

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net	USD	12'600.33	11'483.61
Report de l'année précédente	USD	424.04	423.53
Résultat disponible pour être réparti	USD	13'024.37	11'907.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	12'303.50	11'483.10
Report à compte nouveau	USD	720.87	424.04
Total	USD	13'024.37	11'907.14

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.24	15.03.23
Résultat net	USD	704'918.58	503'419.03
Report de l'année précédente	USD	16'086.12	17'850.09
Résultat disponible pour être réparti	USD	721'004.70	521'269.12
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	672'116.23	505'183.00
Report à compte nouveau	USD	48'888.47	16'086.12
Total	USD	721'004.70	521'269.12

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.24	15.03.23
Résultat net	CHF	55'357.15	45'697.06
Report de l'année précédente	CHF	1'349.83	2'837.57
Résultat disponible pour être réparti	CHF	56'706.98	48'534.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	55'291.79	47'184.80
Report à compte nouveau	CHF	1'415.19	1'349.83
Total	CHF	56'706.98	48'534.63

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

Parts d'autres placements collectifs					6'477'450.00	9.50
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	155'000	USD	41.79	6'477'450.00	9.50
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

Luxembourg					6'477'450.00	9.50
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					60'785'792.45	89.15
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	51'000	USD	40.7082	2'076'118.20	3.04
--------------	--	--------	-----	---------	--------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	29'000	USD	415.94	12'062'260.00	17.70
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	41'000	USD	178.15	7'304'150.00	10.71
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	360'000	USD	16.86	6'069'600.00	8.90
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	545'000	USD	21.0725	11'484'512.50	16.84
--------------	---	---------	-----	---------	---------------	-------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	72'250	USD	159.32	11'510'870.00	16.88
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	73'750	USD	47.40	3'495'750.00	5.13
--------------	--	--------	-----	-------	--------------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	41'500	USD	163.4345	6'782'531.75	9.95
--------------	--	--------	-----	----------	--------------	------

Luxembourg					60'785'792.45	89.15
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					-61'223.21	-0.09
--------------------------------	--	--	--	--	------------	-------

DAT030278	10.04.24	1'477'980	CHF	1.00	1'672'585.30	2.45
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030278	10.04.24	-1'725'000	USD	0.88156	-1'720'919.46	-2.52
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT030401	17.05.24	1'668'390	CHF	1.00	1'888'066.54	2.77
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030401	17.05.24	-1'900'000	USD	0.87813	-1'888'129.70	-2.77
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT030517	14.06.24	1'520'750	CHF	1.00	1'720'986.82	2.52
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030517	14.06.24	-1'750'000	USD	0.87548	-1'733'812.71	-2.54
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					-61'223.21	-0.09
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
--------------------------------------	--	--	--	--	------	------

LU0823431563	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Classic USD- Cap.	20'000	USD		0.00	0.00
--------------	--	--------	-----	--	------	------

Luxembourg					0.00	0.00
-------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	973'488.03	1.43
Parts d'autres placements collectifs	67'263'242.45	98.65
Instruments financiers dérivés	-61'223.21	-0.09
Autres actifs	5'964.36	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	68'181'471.63	100.00
Autres engagements	-22'189.95	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'159'281.68	

Cours de change	CHF	1 = USD 1.13167
	EUR	1 = USD 1.088836

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	8%	5'281'638.66
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

Parts d'autres placements collectifs

ISIN	Désignation	Achats	Ventes
LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	6'000	5'000
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	73'000	18'000
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	2'500	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	4'500	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	20'000	20'000
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	45'000	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	9'750	0
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	15'750	52'000
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	4'500	0

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030278	10.04.24	0.85680	CHF	1'477'980.00	USD	1'725'000.00
DAT030401	17.05.24	0.87810	CHF	1'668'390.00	USD	1'900'000.00
DAT030517	14.06.24	0.86900	CHF	1'520'750.00	USD	1'750'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029034	14.07.23	0.89180	CHF	1'627'535.00	USD	1'825'000.00
DAT029183	18.08.23	0.89000	CHF	1'646'500.00	USD	1'850'000.00
DAT029304	15.09.23	0.89360	CHF	1'228'700.00	USD	1'375'000.00
DAT029447	13.10.23	0.86140	CHF	1'593'590.00	USD	1'850'000.00
DAT029559	17.11.23	0.86820	CHF	1'649'580.00	USD	1'900'000.00
DAT029719	15.12.23	0.88400	CHF	1'215'500.00	USD	1'375'000.00
DAT029823	19.01.24	0.89380	CHF	1'497'115.00	USD	1'675'000.00
DAT029973	16.02.24	0.87900	CHF	1'670'100.00	USD	1'900'000.00
DAT030152	15.03.24	0.86770	CHF	1'171'395.00	USD	1'350'000.00
DAT030402	15.03.24	0.88420	CHF	132'630.00	USD	150'000.00

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 High Growth Economies 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	0.40%*	
Classe M / CHF-H	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.

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.

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 mars
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 27.02.12)	%	-4.89	-22.97	3.86	-0.11
– Classe M (lancée le 01.02.12)	%	-4.03	-22.28	4.80	0.07
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	-5.17	-24.39	0.15	-0.56

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Distribution intermédiaire des revenus au 1^{er} mars 2024 pour la classe de parts I

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts I a été demandée au remboursement le 1^{er} mars 2024.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 1^{er} mars 2024 (date d'exécution) et payée le 6 mars 2024 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
I	Oui	No 13	EUR	0.045211	0.015824	0.029387	0.045211

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	29	EUR	1.50	0.525	0.975	1.50
Classe I	Oui	14	EUR	1.50	0.525	0.975	1.50
Classe M	Oui	13	EUR	1.70	0.595	1.105	1.70
Classe M / CHF-H	Oui	10	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	161'397'739.70	143'563'453.95	157'693'959.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	7'087'087.16	7'733'212.91	8'500'099.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	98.18	87.94	90.75
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.18%	2.25%	2.44%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	119'895.74	3'261'402.43	3'423'671.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	104.99	93.61	96.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.62%	1.70%	1.89%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	120'895'075.82	102'819'968.07	115'494'876.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	109.63	97.26	99.56
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.27%	1.35%	1.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	32'035'439.45	28'967'962.69	31'277'425.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	69.15	62.82	64.87
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.27%	1.35%	1.54%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'983'776.63	2'090'865.44
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	159'907'918.20	141'206'487.25
Instruments financiers dérivés	-446'137.98	313'995.71
Autres actifs	8'607.93	4'754.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	161'454'164.78	143'616'102.47
Autres engagements	-56'425.08	-52'648.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	143'563'453.95

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		87'937.000	93'666.000
Parts émises		3'090.533	6'091.000
Parts rachetées		-18'845.000	-11'820.000
Position à la fin de la période comptable		72'182.533	87'937.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		34'842.000	35'615.000
Parts rachetées		-33'700.000	-773.000
Position à la fin de la période comptable		1'142.000	34'842.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'057'182.000	1'160'092.000
Parts émises		115'700.118	136'558.000
Parts rachetées		-70'094.133	-239'468.000
Position à la fin de la période comptable		1'102'787.985	1'057'182.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		461'144.000	482'142.000
Parts émises		53'217.282	61'481.000
Parts rachetées		-51'108.492	-82'479.000
Position à la fin de la période comptable		463'252.790	461'144.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	143'563'453.95	157'693'959.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'497'127.75	-1'240'682.71
Distribution intermédiaire des revenus	-1'575.24	0.00
Solde des mouvements de parts	-92'216.58	-12'573'073.53
Résultat total	19'425'205.32	-316'749.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	143'563'453.95

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		10'798.15	738.82
Intérêts négatifs		0.00	-10'631.02
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		2'452'733.47	1'521'085.42
Rétrocessions sur fonds de placement		26'927.90	28'334.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-28'047.73	-31'448.39
Total des revenus		2'462'411.79	1'508'079.00
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-677'962.58	-704'007.84
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		46'307.05	82'872.41
Total des charges		-631'655.53	-621'135.43
Résultat net avant ajustements		1'830'756.26	886'943.57
Ajustements fiscaux *		621'977.21	634'141.85
Résultat net		2'452'733.47	1'521'085.42
Gains et pertes de capital réalisés		1'917'315.35	4'603'425.50
Résultat réalisé		4'370'048.82	6'124'510.92
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		15'055'156.50	-6'441'260.24
Résultat total		19'425'205.32	-316'749.32

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	107'696.99	82'048.35
Report de l'année précédente	EUR	972.69	2'464.49
Résultat disponible pour être réparti	EUR	108'669.68	84'512.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	108'273.80	83'540.15
Report à compte nouveau	EUR	395.88	972.69
Total	EUR	108'669.68	84'512.84

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	1'821.94	34'602.52
Report de l'année précédente	EUR	1'575.24	72.62
Résultat disponible pour être réparti	EUR	3'397.18	34'675.14
Distribution intermédiaire des revenus	EUR	1'575.24	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'713.00	33'099.90
Report à compte nouveau	EUR	108.94	1'575.24
Total	EUR	3'397.18	34'675.14

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	1'837'103.97	1'090'879.13
Report de l'année précédente	EUR	48'991.14	15'294.01
Résultat disponible pour être réparti	EUR	1'886'095.11	1'106'173.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'874'739.57	1'057'182.00
Report à compte nouveau	EUR	11'355.54	48'991.14
Total	EUR	1'886'095.11	1'106'173.14

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.24	15.03.23
Résultat net	CHF	486'766.11	312'212.42
Report de l'année précédente	CHF	1'949.30	12'537.68
Résultat disponible pour être réparti	CHF	488'715.41	324'750.10
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	463'252.79	322'800.80
Report à compte nouveau	CHF	25'462.62	1'949.30
Total	CHF	488'715.41	324'750.10

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						
Parts d'autres placements collectifs					30'239'430.00	18.73
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	17'000	EUR	1'778.79	30'239'430.00	18.73
Luxembourg					30'239'430.00	18.73
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					129'668'488.20	80.31
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	4'650	EUR	6'266.07	29'137'225.50	18.05
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	4'550	EUR	3'112.40	14'161'420.00	8.77
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'965	EUR	5'713.28	16'939'875.20	10.49
France					60'238'520.70	37.31
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	610'000	EUR	50.90	31'049'000.00	19.23
Irlande					31'049'000.00	19.23
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	192'000	EUR	81.29	15'607'680.00	9.66
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	71'250	EUR	170.56	12'152'400.00	7.53
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	88'250	EUR	120.35	10'620'887.50	6.58
Luxembourg					38'380'967.50	23.77
Instruments financiers dérivés					-446'137.98	-0.28
DAT030277	10.04.24	8'029'820	CHF	1.00	8'345'704.93	5.17
DAT030277	10.04.24	-8'600'000	EUR	0.96073	-8'587'336.19	-5.32
DAT030399	10.04.24	1'513'120	CHF	1.00	1'572'644.60	0.97
DAT030399	10.04.24	-1'600'000	EUR	0.96073	-1'597'643.94	-0.99
DAT030400	17.05.24	9'433'000	CHF	1.00	9'804'084.60	6.07
DAT030400	17.05.24	-10'000'000	EUR	0.95842	-9'961'220.96	-6.17
DAT030515	17.05.24	955'600	CHF	1.00	993'192.33	0.62
DAT030515	17.05.24	-1'000'000	EUR	0.95842	-996'122.10	-0.62
DAT030516	14.06.24	10'791'500	CHF	1.00	11'216'026.61	6.95
DAT030516	14.06.24	-11'300'000	EUR	0.95666	-11'235'467.86	-6.96
Opérations à terme sur devises					-446'137.98	-0.28

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'983'776.63	1.23
Parts d'autres placements collectifs	159'907'918.20	99.04
Instruments financiers dérivés	-446'137.98	-0.28
Autres actifs	8'607.93	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	161'454'164.78	100.00
Autres engagements	-56'425.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.039339
	GBP	1 = EUR 1.169984

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	20%	31'931'653.07
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

Parts d'autres placements collectifs

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	100	75
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	400	150
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'965	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	7'500	110'500
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	17'250	1'250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	625	975
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	8'250	2'900

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'500	61'250
--------------	--	-------	--------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030277	10.04.24	0.93370	CHF	8'029'820.00	EUR	8'600'000.00
DAT030399	10.04.24	0.94570	CHF	1'513'120.00	EUR	1'600'000.00
DAT030400	17.05.24	0.94330	CHF	9'433'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT030515	17.05.24	0.95560	CHF	955'600.00	EUR	1'000'000.00
DAT030516	14.06.24	0.95500	CHF	10'791'500.00	EUR	11'300'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029035	14.07.23	0.98000	CHF	10'584'000.00	EUR	10'800'000.00
DAT029184	18.08.23	0.96830	CHF	10'021'905.00	EUR	10'350'000.00
DAT029303	15.09.23	0.97120	CHF	8'060'960.00	EUR	8'300'000.00
DAT029448	13.10.23	0.95970	CHF	9'597'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT029558	17.11.23	0.95360	CHF	10'537'280.00	EUR	11'050'000.00
DAT029718	15.12.23	0.95400	CHF	7'632'000.00	EUR	8'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029824		19.01.24	0.95190	CHF	8'424'315.00	EUR	8'850'000.00
DAT029971		15.12.23	0.96200	CHF	1'924'000.00	EUR	2'000'000.00
DAT029972		16.02.24	0.96000	CHF	9'600'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT030149		15.03.24	0.93910	CHF	10'705'740.00	EUR	11'400'000.00

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 Europe 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 I	0.75%*	
Classe M	0.40%*	
Classe M / CHF-H	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.

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.

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 mars
Performance en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	23.52	-19.39	11.53	4.29
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	24.20	-18.94	12.13	4.31
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	24.64	-18.66	12.53	4.50
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	23.96	-19.07	9.92	4.03

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net et des gains de capital	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	11	CHF	3.30	1.155	2.145	2.145
Classe I	Non	11	CHF	4.00	1.40	2.60	2.60
Classe M	Non	12	CHF	4.30	1.505	2.795	2.795

Distribution des gains de capital

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	12	CHF	0.80	0.00	0.80	0.80
Classe I	Non	12	CHF	0.80	0.00	0.80	0.80
Classe M	Non	13	CHF	0.90	0.00	0.90	0.90

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	78'695'720.73	53'675'260.12	54'330'850.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	46'941'913.46	28'308'142.15	27'151'358.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	128.09	120.22	126.72
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	14'753'548.80	10'953'931.77	10'353'860.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	129.31	121.33	127.88
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	17'000'258.47	14'413'186.20	16'825'631.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	124.13	116.71	123.27
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)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	2'779'108.50	1'328'249.27
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'334'368.00	52'121'366.00
Autres actifs	646'649.34	266'163.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	78'760'125.84	53'715'778.42
Autres engagements	-64'405.11	-40'518.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	53'675'260.12

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		235'474.000	214'268.000
Parts émises		151'358.855	40'382.000
Parts rachetées		-20'358.000	-19'176.000
Position à la fin de la période comptable		366'474.855	235'474.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		90'284.000	80'967.000
Parts émises		111'583.000	34'597.000
Parts rachetées		-87'770.000	-25'280.000
Position à la fin de la période comptable		114'097.000	90'284.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		123'495.000	136'490.000
Parts émises		20'040.000	11'065.000
Parts rachetées		-6'580.000	-24'060.000
Position à la fin de la période comptable		136'955.000	123'495.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	53'675'260.12	54'330'850.80
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'008'404.80	-1'861'019.90
Solde des mouvements de parts	20'347'276.14	1'956'368.67
Résultat total	6'681'589.27	-750'939.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	53'675'260.12

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3'281.40	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-4'180.87
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'458'413.80	1'789'037.50
Actions gratuites		0.00	36.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		881'644.47	247'946.24
Total des revenus		3'343'339.67	2'032'839.01
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-686'697.56	-505'109.77
Autres charges		-5'624.13	-4'497.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-397'591.81	-195'293.21
Total des charges		-1'089'913.50	-704'900.52
Résultat net		2'253'426.17	1'327'938.49
Gains et pertes de capital réalisés		1'516'506.40	1'050'396.08
Résultat réalisé		3'769'932.57	2'378'334.57
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		2'911'656.70	-3'129'274.02
Résultat total		6'681'589.27	-750'939.45

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Résultat net		1'208'176.04	595'905.71
Report de l'année précédente		15'346.87	8'126.16
Résultat disponible pour être réparti		1'223'522.91	604'031.87
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'209'367.02	588'685.00
Report à compte nouveau		14'155.89	15'346.87
Total		1'223'522.91	604'031.87

Utilisation des gains de capital de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		1'753'130.37	674'478.60
Gains en capital des exercices comptables précédents		1'477'434.59	1'156'166.99
Gains en capital disponibles pour être répartis		3'230'564.96	1'830'645.59
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		293'179.88	353'211.00
Report à compte nouveau		2'937'385.08	1'477'434.59
Total		3'230'564.96	1'830'645.59

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net		458'026.08	293'202.45
Report de l'année précédente		4'426.33	132.68
Résultat disponible pour être réparti		462'452.41	293'335.13
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		456'388.00	288'908.80
Report à compte nouveau		6'064.41	4'426.33
Total		462'452.41	293'335.13

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation des gains de capital de la classe I		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		454'222.40	271'267.56
Gains en capital des exercices comptables précédents		612'705.18	476'863.62
Gains en capital disponibles pour être répartis		1'066'927.58	748'131.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		91'277.60	135'426.00
Report à compte nouveau		975'649.98	612'705.18
Total		1'066'927.58	748'131.18

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.24	15.03.23
Résultat net		587'224.05	438'830.33
Report de l'année précédente		11'255.10	4'657.27
Résultat disponible pour être réparti		598'479.15	443'487.60
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		588'906.50	432'232.50
Report à compte nouveau		9'572.65	11'255.10
Total		598'479.15	443'487.60

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation des gains de capital de la classe M		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		412'550.11	219'868.07
Gains en capital des exercices comptables précédents		689'624.68	679'698.11
Gains en capital disponibles pour être répartis		1'102'174.79	899'566.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		123'259.50	209'941.50
Report à compte nouveau		978'915.29	689'624.68
Total		1'102'174.79	899'566.18

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					75'334'368.00	95.65
CH0010645932	Givaudan nom.	590	CHF	4'017.00	2'370'030.00	3.01
Matériaux de Base					2'370'030.00	3.01
CH0010702154	Komax Holding nom.	12'200	CHF	166.00	2'025'200.00	2.57
CH0012138605	Adecco Group nom.	68'200	CHF	35.67	2'432'694.00	3.09
CH0012221716	ABB	56'700	CHF	42.40	2'404'080.00	3.05
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	9'770	CHF	240.80	2'352'616.00	2.99
CH1256740924	SGS nom.	26'300	CHF	84.46	2'221'298.00	2.82
Industries					11'435'888.00	14.52
CH0038863350	Nestle nom.	76'500	CHF	95.23	7'285'095.00	9.25
Biens de Consommation					7'285'095.00	9.25
CH0012005267	Novartis nom.	81'500	CHF	85.64	6'979'660.00	8.86
CH0012032048	Roche Holding bj	25'650	CHF	230.80	5'920'020.00	7.52
Santé					12'899'680.00	16.38
CH0360674466	Galenica nom.	81'500	CHF	74.70	6'088'050.00	7.73
Services aux Consommateurs					6'088'050.00	7.73
CH0008742519	Swisscom nom.	11'900	CHF	528.40	6'287'960.00	7.98
Télécommunications					6'287'960.00	7.98
CH0008837566	Allreal Holding nom.	30'800	CHF	153.20	4'718'560.00	5.99
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	12'650	CHF	486.60	6'155'490.00	7.81
CH0012410517	Baloise Holding nom.	16'200	CHF	146.10	2'366'820.00	3.01
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'800	CHF	635.20	3'048'960.00	3.87
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	20'670	CHF	114.00	2'356'380.00	2.99
CH0126881561	Swiss Re nom.	21'100	CHF	113.75	2'400'125.00	3.05
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	33'400	CHF	75.25	2'513'350.00	3.19
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	51'900	CHF	104.20	5'407'980.00	6.87
Sociétés Financières					28'967'665.00	36.78

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'779'108.50	3.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'334'368.00	95.65
Autres actifs	646'649.34	0.82
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	78'760'125.84	100.00
Autres engagements	-64'405.11	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	

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

CH0008742519	Swisscom nom.	4'930	1'430
CH0008837566	Allreal Holding nom.	11'000	1'200
CH0010645932	Givaudan nom.	200	180
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'700	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'645	1'995
CH0012005267	Novartis nom.	29'740	11'240
CH0012032048	Roche Holding bj	10'790	340
CH0012138605	Adecco Group nom.	36'700	19'600
CH0012221716	ABB	15'200	12'800
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'200	2'300
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'550	1'060
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	6'870	800
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'770	600
CH0038863350	Nestle nom.	29'620	520
CH0126881561	Swiss Re nom.	9'400	6'900
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	22'450	10'050
CH0360674466	Galenica nom.	30'700	9'900
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	18'300	10'400
CH1256740924	SGS nom.	33'250	6'950

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	730
CH1243598427	Sandoz Group	14'800	14'800

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 High Dividend Swiss Stocks	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%	

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.

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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 15.06.17)	%	10.45	-2.64	5.55	2.47
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	11.07	-2.11	6.13	2.59
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	11.45	-1.76	6.51	2.65

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	10	CHF	4.60	1.61	2.99	2.99

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	239'871'060.57	128'681'530.91	265'627'159.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	148.30	136.06	150.69
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)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	0.00	113'384.50
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'161'096.15	127'995'847.49
Autres actifs	1'230'358.39	581'161.95
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	240'391'454.54	128'690'393.94
Engagements envers les banques à court terme	-504'679.67	0.00
Autres engagements	-15'714.30	-8'863.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	128'681'530.91

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		945'748.000	1'762'715.000
Parts émises		801'612.439	145'836.000
Parts rachetées		-129'897.770	-962'803.000
Position à la fin de la période comptable		1'617'462.669	945'748.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	128'681'530.91	265'627'159.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'499'267.60	-5'993'231.00
Solde des mouvements de parts	91'640'982.47	-107'591'109.31
Résultat total	23'047'814.79	-23'361'288.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	128'681'530.91

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		439.62	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-1'479.16
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'799'705.55	5'948'630.40
Actions gratuites		0.00	110.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'255'374.17	419'240.57
Total des revenus		8'055'519.34	6'366'502.44
Charges			
Intérêts passifs		-206.77	-500.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-150'115.23	-135'702.09
Autres charges		-3'535.17	-3'191.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-422'427.05	-2'813'225.47
Total des charges		-576'284.22	-2'952'620.18
Résultat net		7'479'235.12	3'413'882.26
Gains et pertes de capital réalisés		1'402'032.65	14'086'235.32
Résultat réalisé		8'881'267.77	17'500'117.58
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		14'166'547.02	-40'861'405.92
Résultat total		23'047'814.79	-23'361'288.34
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Résultat net		7'479'235.12	3'413'882.26
Report de l'année précédente		69'783.15	155'168.49
Résultat disponible pour être réparti		7'549'018.27	3'569'050.75
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'440'328.28	3'499'267.60
Report à compte nouveau		108'689.99	69'783.15
Total		7'549'018.27	3'569'050.75

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					239'161'096.15	99.49
CH0010645932	Givaudan nom.	1'235	CHF	4'017.00	4'960'995.00	2.07
CH0012142631	Clariant nom.	36'350	CHF	11.74	426'749.00	0.18
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'025	CHF	644.50	660'612.50	0.27
Matériaux de Base					6'048'356.50	2.52
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	28'480	CHF	4.104	116'881.92	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'945	CHF	28.02	250'638.90	0.10
CH0002432174	Bucher Industries nom.	980	CHF	393.00	385'140.00	0.16
CH0003671440	Rieter Holding nom.	395	CHF	113.00	44'635.00	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	132	CHF	2'975.00	392'700.00	0.16
CH0010702154	Komax Holding nom.	595	CHF	166.00	98'770.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	315	CHF	1'300.00	409'500.00	0.17
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	555	CHF	452.50	251'137.50	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	26'215	CHF	35.67	935'089.05	0.39
CH0012214059	Holcim nom.	84'215	CHF	77.58	6'533'399.70	2.72
CH0012221716	ABB	250'025	CHF	42.40	10'601'060.00	4.41
CH0022427626	Lem Holding nom.	72	CHF	1'604.00	115'488.00	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'215	CHF	235.80	1'465'497.00	0.61
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'365	CHF	228.40	768'566.00	0.32
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'775	CHF	240.80	2'113'020.00	0.88
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	445	CHF	543.00	241'635.00	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	5'280	CHF	528.80	2'792'064.00	1.16
CH0030486770	Daetwyler Holding	940	CHF	187.40	176'156.00	0.07
CH0038388911	Sulzer nom.	2'860	CHF	102.40	292'864.00	0.12
CH0100837282	Kardex Holding nom.	995	CHF	255.50	254'222.50	0.11
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	432'112	CHF	0.0486	21'000.64	0.01
CH0110240600	Arbonia nom.	11'005	CHF	11.56	127'217.80	0.05
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'410	CHF	63.25	342'182.50	0.14
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'710	CHF	97.30	166'383.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	995	CHF	209.50	208'452.50	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	2'815	CHF	115.60	325'414.00	0.14
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	215	CHF	418.50	89'977.50	0.04
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'850	CHF	52.50	97'125.00	0.04
CH0311864901	VAT Group nom.	4'270	CHF	464.20	1'982'134.00	0.82
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'150	CHF	198.30	624'645.00	0.26
CH0360826991	Comet Holding	1'225	CHF	319.20	391'020.00	0.16
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'490	CHF	69.85	243'776.50	0.10
CH0406705126	Sensirion Holding	1'640	CHF	63.70	104'468.00	0.04
CH0418792922	Sika	24'990	CHF	263.50	6'584'865.00	2.74

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0435377954	SIG Group nom.	54'785	CHF	18.84	1'032'149.40	0.43
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	2'185	CHF	40.90	89'366.50	0.04
CH1101098163	Belimo Holding	1'475	CHF	453.80	669'355.00	0.28
CH1110425654	Montana Aerospace	3'810	CHF	16.72	63'703.20	0.03
CH1129677105	Medmix	2'160	CHF	15.42	33'307.20	0.01
CH1169151003	Georg Fischer	13'005	CHF	69.15	899'295.75	0.37
CH1169360919	Accelleron Industries	15'398	CHF	31.04	477'953.92	0.20
CH1248667003	Schweiter Technologies	130	CHF	496.00	64'480.00	0.03
CH1256740924	SGS nom.	23'765	CHF	84.46	2'007'191.90	0.84
Industries					44'883'928.88	18.67
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'915	CHF	44.60	85'409.00	0.04
CH0003541510	Forbo Holding nom.	145	CHF	1'130.00	163'850.00	0.07
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	550	CHF	1'333.00	733'150.00	0.30
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	18	CHF	109'400.00	1'969'200.00	0.82
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	162	CHF	11'000.00	1'782'000.00	0.74
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'360	CHF	40.55	257'898.00	0.11
CH0012255151	The Swatch Group	4'940	CHF	208.70	1'030'978.00	0.43
CH0012829898	Emmi nom.	355	CHF	920.00	326'600.00	0.14
CH0038863350	Nestle nom.	411'785	CHF	95.23	39'214'285.55	16.30
CH0043238366	Aryzta nom.	145'245	CHF	1.667	242'123.42	0.10
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	770	CHF	147.20	113'344.00	0.05
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	83'250	CHF	145.80	12'137'850.00	5.05
CH0315966322	Bell Food Group nom.	620	CHF	261.50	162'130.00	0.07
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	375	CHF	59.50	22'312.50	0.01
Biens de Consommation					58'241'130.47	24.23
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'910	CHF	35.60	67'996.00	0.03
CH0012005267	Novartis nom.	316'090	CHF	85.64	27'069'947.60	11.27
CH0012032048	Roche Holding bj	108'480	CHF	230.80	25'037'184.00	10.42
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'690	CHF	242.60	1'137'794.00	0.47
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'040	CHF	368.40	751'536.00	0.31
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'819	CHF	270.80	2'117'385.20	0.88
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'555	CHF	474.00	5'477'070.00	2.28
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	630	CHF	920.50	579'915.00	0.24
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	775	CHF	357.00	276'675.00	0.12
CH0363463438	Idorsia	22'335	CHF	1.823	40'716.71	0.02
CH0432492467	Alcon nom.	77'505	CHF	75.52	5'853'177.60	2.43
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'175	CHF	23.66	51'460.50	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	17'785	CHF	143.20	2'546'812.00	1.06
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'780	CHF	81.05	387'419.00	0.16
CH1243598427	Sandoz Group	67'559	CHF	28.25	1'908'541.75	0.79
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'480	CHF	68.10	100'788.00	0.04
Santé					73'404'418.36	30.54
CH0011178255	TX Group nom.	465	CHF	142.00	66'030.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	275	CHF	220.00	60'500.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0023405456	Avolta nom.	16'832	CHF	35.53	598'040.96	0.25
CH0042615283	DocMorris nom.	2'425	CHF	81.40	197'395.00	0.08
CH0360674466	Galenica nom.	8'585	CHF	74.70	641'299.50	0.26
Services aux Consommateurs					1'563'265.46	0.65
CH0008742519	Swisscom nom.	3'885	CHF	528.40	2'052'834.00	0.85
Télécommunications					2'052'834.00	0.85
CH0130293662	BKW nom.	3'085	CHF	133.90	413'081.50	0.17
Services aux Collectivités					413'081.50	0.17
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	173	CHF	1'790.00	309'670.00	0.13
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	189	CHF	846.00	159'894.00	0.07
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	12'070	CHF	87.85	1'060'349.50	0.44
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'775	CHF	153.20	425'130.00	0.18
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	2'020	CHF	67.60	136'552.00	0.06
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'155	CHF	243.00	280'665.00	0.12
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'640	CHF	244.00	400'160.00	0.17
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	22'725	CHF	486.60	11'057'985.00	4.60
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'330	CHF	264.00	351'120.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	625	CHF	494.00	308'750.00	0.13
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'025	CHF	53.20	214'130.00	0.09
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'515	CHF	146.10	1'097'941.50	0.46
CH0014786500	Valiant Holding nom.	2'755	CHF	104.20	287'071.00	0.12
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'650	CHF	635.20	2'953'680.00	1.23
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'230	CHF	114.00	824'220.00	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	345	CHF	451.00	155'595.00	0.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'557	CHF	1'286.00	4'574'302.00	1.90
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'575	CHF	48.05	412'028.75	0.17
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	31'811	CHF	50.12	1'594'367.32	0.66
CH0126881561	Swiss Re nom.	45'285	CHF	113.75	5'151'168.75	2.14
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	80	CHF	1'770.00	141'600.00	0.06
CH0190891181	Leonteq nom.	1'555	CHF	26.00	40'430.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'225	CHF	75.25	317'931.25	0.13
CH0244767585	UBS Group nom.	498'124	CHF	28.18	14'037'134.32	5.83
CH0273774791	Intershop Holding nom.	252	CHF	625.00	157'500.00	0.07
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'130	CHF	114.50	129'385.00	0.05
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'960	CHF	131.50	783'740.00	0.33
CH0493891243	Zuger KB	36	CHF	8'020.00	288'720.00	0.12
CH0528751586	VZ Holding nom.	2'625	CHF	110.80	290'850.00	0.12
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'125	CHF	104.20	534'025.00	0.22
CH1252930610	Luzerner KB	3'570	CHF	70.30	250'971.00	0.10
Sociétés Financières					48'727'066.39	20.27
AT0000A18XM4	Ams-Osram	145'735	CHF	1.071	156'082.19	0.06
CH0011339204	Ascom Holding nom.	7'820	CHF	7.82	61'152.40	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	9'775	CHF	66.80	652'970.00	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024590272	Also Holding nom.	960	CHF	240.00	230'400.00	0.10
CH0025751329	Logitech Intl nom.	25'815	CHF	84.24	2'174'655.60	0.91
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'390	CHF	72.80	173'992.00	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'235	CHF	84.10	103'863.50	0.04
CH0496451508	Softwareone Holding	16'610	CHF	16.49	273'898.90	0.11
Technologie					3'827'014.59	1.59

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'161'096.15	99.49
Autres actifs	1'230'358.39	0.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	240'391'454.54	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-504'679.67	
Autres engagements	-15'714.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	239'871'060.57	

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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	123'640	1'950
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	845	120
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'750	5'645
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	43	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	5'585	1'800
CH0002432174	Bucher Industries nom.	795	360
CH0003541510	Forbo Holding nom.	55	5
CH0003671440	Rieter Holding nom.	225	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	95	25
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	5'380	175
CH0008742519	Swisscom nom.	1'945	245
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'440	160
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	340	100
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	220	100
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	320	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	8	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	83	14
CH0010645932	Givaudan nom.	610	70
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'120	415
CH0010702154	Komax Holding nom.	280	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	190	40
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	11'235	1'745
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	595	100
CH0011178255	TX Group nom.	140	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	4'170	780
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'010	175
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	285	70
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	395	125
CH0012005267	Novartis nom.	155'740	40'040
CH0012032048	Roche Holding bj	54'050	7'340
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'730	370
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'040	130
CH0012138605	Adecco Group nom.	11'320	0
CH0012142631	Clariant nom.	17'130	610
CH0012214059	Holcim nom.	39'770	5'565
CH0012221716	ABB	127'945	20'950
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'500	2'400
CH0012255151	The Swatch Group	2'395	150

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)
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'375	800
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'405	110
CH0012453913	Temenos nom.	5'010	970
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'800	525
CH0012829898	Emmi nom.	185	10
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'555	535
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	370	90
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'165	235
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'295	370
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	545	105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	3'195	160
CH0019107025	APG SGA nom.	50	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	355	30
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	195	60
CH0022427626	Lem Holding nom.	47	20
CH0023405456	Avolta nom.	12'045	660
CH0024590272	Also Holding nom.	645	215
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'675	120
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'160	445
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'560	65
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'125	395
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	220	60
CH0025751329	Logitech Intl nom.	12'935	1'545
CH0030170408	Geberit nom.	2'745	475
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'565	590
CH0030486770	Daetwyler Holding	910	540
CH0033361673	u-blox Holding nom.	735	180
CH0038388911	Sulzer nom.	1'480	270
CH0038389992	BB Biotech nom.	4'750	800
CH0038863350	Nestle nom.	204'780	34'740
CH0042615283	DocMorris nom.	4'540	3'100
CH0043238366	Aryzta nom.	63'810	5'800
CH0100837282	Kardex Holding nom.	615	95
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	15'895	2'970
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	161'460	0
CH0110240600	Arbonia nom.	4'785	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'570	115
CH0126881561	Swiss Re nom.	21'790	2'110
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	420	40
CH0130293662	BKW nom.	1'350	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	29	0
CH0190891181	Leonteq nom.	525	105

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)
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	41'760	4'465
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'375	300
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'020	250
CH0238627142	Bossard Holding nom.	535	50
CH0239229302	SFS Group nom.	1'520	390
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	140	55
CH0244767585	UBS Group nom.	264'039	44'350
CH0273774791	Intershop Holding nom.	120	20
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'865	970
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	0	180
CH0311864901	VAT Group nom.	2'020	220
CH0315966322	Bell Food Group nom.	320	60
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'780	235
CH0360674466	Galenica nom.	3'755	0
CH0360826991	Comet Holding	1'000	465
CH0363463438	Idorsia	12'765	1'010
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'295	580
CH0406705126	Sensirion Holding	725	85
CH0418792922	Sika	12'510	1'085
CH0432492467	Alcon nom.	37'055	3'835
CH0435377954	SIG Group nom.	26'370	2'845
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	2'665	200
CH0493891243	Zuger KB	6	0
CH0496451508	Softwareone Holding	7'590	545
CH0528751586	VZ Holding nom.	905	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	1'240	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'555	280
CH1101098163	Belimo Holding	645	0
CH1110425654	Montana Aerospace	1'465	565
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'140	360
CH1129677105	Medmix	2'200	1'975
CH1169151003	Georg Fischer	6'335	560
CH1169360919	Accelleron Industries	10'980	2'225
CH1175448666	Straumann Holding	8'770	970
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'085	790
CH1243598427	Sandoz Group	69'334	1'775
CH1248667003	Schweiter Technologies	165	35
CH1252930610	Luzerner KB	3'570	0
CH1256740924	SGS nom.	25'645	1'880
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	910	310

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

CH0002497458	SGS nom.	130	670
CH0010754924	Schweiter Technologies	40	130
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	95	420
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	61'105	382'822
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	0	355'170

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	2'100	2'100
CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	430	430
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	31'695	31'695

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.

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.

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 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	23.15	-16.47	5.96	5.21
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	5.20
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.09	0.16	0.10	0.03

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. Pour la période du 16 mars 2023 au 15 mars 2024, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par les frais et coûts de transaction.
5. 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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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

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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	7	CHF	0.10	0.035	0.065	0.065
Classe C	Non	1	CHF	1.10	0.385	0.715	0.715
Classe I	Non	16	CHF	0.80	0.28	0.52	0.52

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	262'771'142.57	294'846'037.70	263'330'174.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	81'086'751.89	79'327'981.52	78'055'356.81
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	138.81	134.62	140.53
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.32%	1.31%	1.31%

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22
			(Lancement 29.07.22 15.03.24 de la classe)	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	52'045'003.50	60'865'693.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	146.60	141.03
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.52%	0.50%

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	129'639'387.18	154'652'362.77	185'274'817.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	145.22	140.81	146.36
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.77%	0.76%	0.76%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'258'130.20	5'117'190.70
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	260'986'997.00	289'341'050.00
Autres actifs	704'642.26	586'325.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	262'949'769.46	295'044'565.70
Autres engagements	-178'626.89	-198'528.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	262'771'142.57	294'846'037.70

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		589'279.000	555'433.000
Parts émises		62'665.061	78'523.000
Parts rachetées		-67'805.761	-44'677.000
Position à la fin de la période comptable		584'138.300	589'279.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable/ Emission initiale		431'575.000	186'150.000
Parts émises		63'421.000	263'960.000
Parts rachetées		-139'973.000	-18'535.000
Position à la fin de la période comptable		355'023.000	431'575.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'098'291.000	1'265'893.000
Parts émises		69'484.147	96'252.000
Parts rachetées		-275'061.889	-263'854.000
Position à la fin de la période comptable		892'713.258	1'098'291.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	294'846'037.70	263'330'174.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-878'632.80	-189'883.95
Solde des mouvements de parts	-38'531'041.14	41'688'420.07
Résultat total	7'334'778.81	-9'982'672.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	262'771'142.57	294'846'037.70

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		10'805.02	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-16'328.95
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'931'030.00	3'389'500.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		175'152.30	124'124.90
Total des revenus		4'116'987.32	3'497'295.95
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'379'563.01	-2'391'026.59
Autres charges		-41'755.65	-32'066.88
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-528'202.70	-340'694.92
Total des charges		-2'949'521.36	-2'763'788.39
Résultat net		1'167'465.96	733'507.56
Gains et pertes de capital réalisés		6'475'765.63	9'628'663.93
Résultat réalisé		7'643'231.59	10'362'171.49
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-308'452.78	-20'344'843.93
Résultat total		7'334'778.81	-9'982'672.44

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net		28'796.58	19'688.42
Report de l'année précédente		30'290.61	10'602.19
Résultat disponible pour être réparti		59'087.19	30'290.61
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		58'413.83	0.00
Report à compte nouveau		673.36	30'290.61
Total		59'087.19	30'290.61

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe C		15.03.24	15.03.23
		(Lancement 29.07.22 de la classe)	
Résultat net		413'054.99	-153'785.11
Résultat disponible pour être réparti		413'054.99	-153'785.11
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		390'525.30	0.00
Report à compte nouveau		22'529.69	0.00
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-153'785.11
Total		413'054.99	-153'785.11

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net		725'614.39	867'604.25
Report de l'année précédente		22'952.73	33'981.28
Résultat disponible pour être réparti		748'567.12	901'585.53
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		714'170.61	878'632.80
Report à compte nouveau		34'396.51	22'952.73
Total		748'567.12	901'585.53

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					260'986'997.00	99.25
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	486'000	CHF	4.104	1'994'544.00	0.76
CH0006372897	Interroll Holding nom.	4'100	CHF	2'975.00	12'197'500.00	4.64
CH0010702154	Komax Holding nom.	39'200	CHF	166.00	6'507'200.00	2.47
CH0024638196	Schindler Holding bp	56'600	CHF	235.80	13'346'280.00	5.08
CH0024638212	Schindler Holding nom.	13'910	CHF	228.40	3'177'044.00	1.21
CH0238627142	Bossard Holding nom.	48'700	CHF	209.50	10'202'650.00	3.88
CH0311864901	VAT Group nom.	26'500	CHF	464.20	12'301'300.00	4.68
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	52'500	CHF	198.30	10'410'750.00	3.96
CH0360826991	Comet Holding	38'000	CHF	319.20	12'129'600.00	4.61
CH0406705126	Sensirion Holding	84'900	CHF	63.70	5'408'130.00	2.06
CH0418792922	Sika	47'000	CHF	263.50	12'384'500.00	4.71
CH0435377954	SIG Group nom.	754'000	CHF	18.84	14'205'360.00	5.40
CH1101098163	Belimo Holding	48'000	CHF	453.80	21'782'400.00	8.27
CH1169151003	Georg Fischer	185'000	CHF	69.15	12'792'750.00	4.87
CH1169360919	Accelleron Industries	188'600	CHF	31.04	5'854'144.00	2.23
Industries					154'694'152.00	58.83
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	6'500	CHF	1'333.00	8'664'500.00	3.30
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	27	CHF	109'400.00	2'953'800.00	1.12
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	1'800	CHF	11'000.00	19'800'000.00	7.53
CH0012829898	Emmi nom.	9'900	CHF	920.00	9'108'000.00	3.46
Biens de Consommation					40'526'300.00	15.41
CH0012100191	Tecan Group nom.	35'000	CHF	368.40	12'894'000.00	4.90
CH1175448666	Straumann Holding	166'000	CHF	143.20	23'771'200.00	9.04
CH1176493729	Bachem Holding nom.	124'500	CHF	81.05	10'090'725.00	3.84
Santé					46'755'925.00	17.78
CH0360674466	Galenica nom.	154'600	CHF	74.70	11'548'620.00	4.39
Services aux Consommateurs					11'548'620.00	4.39
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	102'500	CHF	72.80	7'462'000.00	2.84
Technologie					7'462'000.00	2.84

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'258'130.20	0.48
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	260'986'997.00	99.25
Autres actifs	704'642.26	0.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	262'949'769.46	100.00
Autres engagements	-178'626.89	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	262'771'142.57	

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.	0	49'000
CH0006372897	Interroll Holding nom.	0	400
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	700
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	0	3
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	80	580
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	3'800
CH0012100191	Tecan Group nom.	500	10'500
CH0012829898	Emmi nom.	0	1'000
CH0024638196	Schindler Holding bp	13'600	5'300
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	6'490
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	0	10'500
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	4'800
CH0311864901	VAT Group nom.	0	23'500
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	0	5'200
CH0360674466	Galenica nom.	0	15'400
CH0360826991	Comet Holding	0	20'000
CH0406705126	Sensirion Holding	0	8'100
CH0418792922	Sika	0	8'000
CH0435377954	SIG Group nom.	67'000	73'000
CH1101098163	Belimo Holding	0	6'000
CH1169151003	Georg Fischer	0	35'000
CH1169360919	Accelleron Industries	200'000	11'400
CH1175448666	Straumann Holding	6'400	20'400
CH1176493729	Bachem Holding nom.	36'500	12'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0363463438	Idorsia	0	514'000
--------------	---------	---	---------

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Small & Mid 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 C	0.50%*	
Classe I	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.

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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 03.10.06)	%	38.37	-26.92	3.56	4.53
– Classe C (lancée le 29.07.22)	%	-	-6.04	4.39	4.71
– Classe I (lancée le 01.10.07)	%	39.13	-26.51	4.13	4.66

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14
Rapport abrégé de la société d'audit	15



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Distribution intermédiaire des revenus au 14 février 2024 pour la classe de parts A

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts A a été demandée au remboursement le 14 février 2024.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 14 février 2024 (date d'exécution) et payée le 16 février 2024 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
A	Non	No 30	CHF	1.556440	0.544754	1.011686	1.011686

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	31	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225
Classe C	Non	2	CHF	2.60	0.91	1.69	1.69
Classe I	Non	1	CHF	0.70	0.245	0.455	0.455

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	208'726'626.42	172'659'008.59	187'710'863.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	58'103'342.27	115'089'948.19	187'710'863.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	101.40	94.29	104.79
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.76%	0.76%	0.76%

Aperçu		Devise	16.03.23	16.03.22
			15.03.24	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	60'940'828.75	57'569'060.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	105.07	94.38
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.41%	0.42%

Aperçu		Devise	(Lancement 15.02.24	15.03.24
			de la classe)	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	89'682'455.40	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	101.41	
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.62%	

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'817'815.99	2'519'828.33
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	205'431'968.95	169'561'241.80
Autres actifs	1'572'386.64	664'846.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	208'822'171.58	172'745'916.63
Autres engagements	-95'545.16	-86'908.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	208'726'626.42	172'659'008.59

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'220'572.000	1'791'222.000
Parts émises		354'993.510	159'076.000
Parts rachetées		-1'002'542.610	-729'726.000
Position à la fin de la période comptable		573'022.900	1'220'572.000

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	16.03.23	(Lancement 19.12.22 de la classe) 15.03.23
		15.03.24	
Position au début de la période comptable / à l'émission		610'000.000	620'000.000
Parts émises		10'000.000	0.000
Parts rachetées		-40'000.000	-10'000.000
Position à la fin de la période comptable		580'000.000	610'000.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	(Lancement 15.02.24 de la classe) 15.03.24
Emission initiale		862'068.654
Parts émises		24'777.712
Parts rachetées		-2'459.758
Position à la fin de la période comptable		884'386.608

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	172'659'008.59	187'710'863.98
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'349'529.60	-2'686'833.00
Distribution intermédiaire des revenus	-2'299'153.45	0.00
Solde des mouvements de parts	18'777'881.94	4'928'088.80
Résultat total	21'938'418.94	-17'293'111.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	208'726'626.42	172'659'008.59

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'879.84	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-12'403.61
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'636'807.55	4'470'989.70
Actions gratuites		0.00	185.36
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		607'237.16	251'464.59
Total des revenus		6'248'924.55	4'710'236.04
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'197'467.23	-1'307'585.48
Autres charges		-18'224.45	-15'070.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-215'691.88	-1'166'716.59
Total des charges		-1'431'383.56	-2'489'372.47
Résultat net		4'817'540.99	2'220'863.57
Gains et pertes de capital réalisés		-1'461'036.47	1'424'390.09
Résultat réalisé		3'356'504.52	3'645'253.66
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		18'581'914.42	-20'938'364.85
Résultat total		21'938'418.94	-17'293'111.19

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net		2'685'757.14	2'051'532.99
Report de l'année précédente		7'745.62	153'242.23
Résultat disponible pour être réparti		2'693'502.76	2'204'775.22
Distribution intermédiaire des revenus		2'299'153.45	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		372'464.89	2'197'029.60
Report à compte nouveau		21'884.42	7'745.62
Total		2'693'502.76	2'204'775.22

	Période comptable	16.03.23	(Lancement 19.12.22 de la classe) 15.03.23
Utilisation du résultat de la classe C		15.03.24	15.03.23
Résultat net		1'512'341.37	169'330.58
Report de l'année précédente		16'830.58	0.00
Résultat disponible pour être réparti		1'529'171.95	169'330.58
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'508'000.00	152'500.00
Report à compte nouveau		21'171.95	16'830.58
Total		1'529'171.95	169'330.58

	Période comptable	(Lancement 15.02.24 de la classe) 15.03.24
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24
Résultat net		619'442.48
Résultat disponible pour être réparti		619'442.48
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		619'070.63
Report à compte nouveau		371.85
Total		619'442.48

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					205'431'968.95	98.38
CH0010645932	Givaudan nom.	1'780	CHF	4'017.00	7'150'260.00	3.43
CH0012142631	Clariant nom.	64'230	CHF	11.74	754'060.20	0.36
Matériaux de Base					7'904'320.20	3.79
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	166.00	830'000.00	0.40
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'500	CHF	452.50	1'583'750.00	0.76
CH0012221716	ABB	263'935	CHF	42.40	11'190'844.00	5.36
CH0024638196	Schindler Holding bp	5'275	CHF	235.80	1'243'845.00	0.60
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'250	CHF	228.40	742'300.00	0.36
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'460	CHF	240.80	2'759'568.00	1.32
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'000	CHF	543.00	2'172'000.00	1.04
CH0030170408	Geberit nom.	8'440	CHF	528.80	4'463'072.00	2.14
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	20'900	CHF	97.30	2'033'570.00	0.97
CH0238627142	Bossard Holding nom.	8'000	CHF	209.50	1'676'000.00	0.80
CH0311864901	VAT Group nom.	7'800	CHF	464.20	3'620'760.00	1.73
CH0418792922	Sika	32'005	CHF	263.50	8'433'317.50	4.04
CH0435377954	SIG Group nom.	113'010	CHF	18.84	2'129'108.40	1.02
CH1101098163	Belimo Holding	5'170	CHF	453.80	2'346'146.00	1.12
CH1169151003	Georg Fischer	47'005	CHF	69.15	3'250'395.75	1.56
CH1256740924	SGS nom.	31'955	CHF	84.46	2'698'919.30	1.29
Industries					51'173'595.95	24.51
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	141	CHF	11'000.00	1'551'000.00	0.74
CH0038863350	Nestle nom.	320'290	CHF	95.23	30'501'216.70	14.61
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	51'389	CHF	145.80	7'492'516.20	3.59
Biens de Consommation					39'544'732.90	18.94
CH0012005267	Novartis nom.	234'590	CHF	85.64	20'090'287.60	9.62
CH0012032048	Roche Holding bj	79'775	CHF	230.80	18'412'070.00	8.82
CH0012100191	Tecan Group nom.	6'300	CHF	368.40	2'320'920.00	1.11
CH0012549785	Sonova Holding nom.	15'450	CHF	270.80	4'183'860.00	2.00
CH0013841017	Lonza Group nom.	14'100	CHF	474.00	6'683'400.00	3.20
CH0025343259	Coltene Holding nom.	18'925	CHF	58.10	1'099'542.50	0.53
CH0432492467	Alcon nom.	88'400	CHF	75.52	6'675'968.00	3.20
CH1175448666	Straumann Holding	31'390	CHF	143.20	4'495'048.00	2.15
CH1243598427	Sandoz Group	42'280	CHF	28.25	1'194'410.00	0.57
Santé					65'155'506.10	31.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'350	CHF	486.60	9'902'310.00	4.74
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'745	CHF	635.20	3'649'224.00	1.75
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'270	CHF	1'286.00	2'919'220.00	1.40
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'000	CHF	50.12	1'603'840.00	0.77
CH0126881561	Swiss Re nom.	28'900	CHF	113.75	3'287'375.00	1.57
CH0244767585	UBS Group nom.	373'920	CHF	28.18	10'537'065.60	5.05
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'150	CHF	104.20	2'724'830.00	1.30
Sociétés Financières					34'623'864.60	16.58
CH0011339204	Ascom Holding nom.	76'000	CHF	7.82	594'320.00	0.28
CH0025751329	Logitech Intl nom.	55'055	CHF	84.24	4'637'833.20	2.22
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'695	CHF	72.80	1'797'796.00	0.86
Technologie					7'029'949.20	3.36

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'817'815.99	0.87
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	205'431'968.95	98.38
Autres actifs	1'572'386.64	0.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	208'822'171.58	100.00
Autres engagements	-95'545.16	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	208'726'626.42	

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

CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	124	73
CH0010645932	Givaudan nom.	305	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	625	355
CH0011339204	Ascom Holding nom.	39'000	0
CH0012005267	Novartis nom.	25'325	990
CH0012032048	Roche Holding bj	11'800	305
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'300	1'600
CH0012142631	Clariant nom.	41'500	18'000
CH0012221716	ABB	25'735	2'845
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'275	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'280	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	200	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	270	600
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'540	3'425
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	3'200
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	460	0
CH0025343259	Coltene Holding nom.	25	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	1'065	0
CH0030170408	Geberit nom.	2'375	160
CH0038863350	Nestle nom.	25'800	1'400
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'000	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	1'400	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	11'615	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	100	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'800	0
CH0244767585	UBS Group nom.	154'970	7'050
CH0418792922	Sika	4'620	0
CH0432492467	Alcon nom.	20'400	0
CH0435377954	SIG Group nom.	14'505	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	150	0
CH1101098163	Belimo Holding	30	0
CH1169151003	Georg Fischer	15'505	0
CH1175448666	Straumann Holding	1'140	0
CH1243598427	Sandoz Group	42'280	0
CH1256740924	SGS nom.	31'955	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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	79'800
CH0002497458	SGS nom.	0	1'250
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	70	410
CH0012255144	The Swatch Group nom.	0	5'500
CH0012255151	The Swatch Group	0	3'575
CH0012453913	Temenos nom.	0	17'000
CH0363463438	Idorsia	0	45'345

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 Swiss 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	0.75%*	Max. 2.50%
Classe C	0.40%*	
Classe I	0.60%*	

* 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.

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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.03.96)	%	24.00	-20.08	6.36	4.70
– Classe I (lancée le 14.02.24)	%	-	-	-	4.58
– Classe C (lancée le 16.12.22)	%	-	-0.43	6.73	4.78

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11
Rapport abrégé de la société d'audit	12



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

			Montant pour porteurs de parts domiciliés			
			en Suisse			à l'étranger
Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Non	29	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
		15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	42'810'600.25	36'440'365.68	36'377'370.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	92.56	91.20	98.81
Total Expense Ratio (TER)		0.31%	0.31%	0.31%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	946'377.32	182'131.01
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	41'229'517.50	35'679'913.20
Autres actifs	646'080.83	587'271.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'821'975.65	36'449'315.40
Autres engagements	-11'375.40	-8'949.72
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'810'600.25	36'440'365.68

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		399'549	368'155
Parts émises		111'589	79'571
Parts rachetées		-48'641	-48'177
Position à la fin de la période comptable		462'497	399'549

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'440'365.68	36'377'370.79
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-719'188.20	-662'679.00
Solde des mouvements de parts	5'636'133.73	2'787'279.30
Résultat total	1'453'289.04	-2'061'605.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'810'600.25	36'440'365.68

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		769.98	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-961.09
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		786'040.56	784'619.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		91'165.26	72'384.95
Total des revenus		877'975.80	856'043.78
Charges			
Intérêts passifs		-532.88	-639.61
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-115'679.86	-105'076.83
Autres charges		-5'266.93	-3'771.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-29'293.12	-45'598.32
Total des charges		-150'772.79	-155'086.01
Résultat net		727'203.01	700'957.77
Gains et pertes de capital réalisés		-94'114.89	-638'652.49
Résultat réalisé		633'088.12	62'305.28
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		820'200.92	-2'123'910.69
Résultat total		1'453'289.04	-2'061'605.41
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Résultat net		727'203.01	700'957.77
Report de l'année précédente		12'095.62	30'326.05
Résultat disponible pour être réparti		739'298.63	731'283.82
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		693'745.50	719'188.20
Report à compte nouveau		45'553.13	12'095.62
Total		739'298.63	731'283.82

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						
Obligations					41'229'517.50	96.28
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	4'375'000	CHF	112.28 %	4'912'250.00	11.47
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'550'000	CHF	172.05 %	4'387'275.00	10.25
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	3'175'000	CHF	123.57 %	3'923'347.50	9.16
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	2'700'000	CHF	119.50 %	3'226'500.00	7.53
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	1'475'000	CHF	107.23 %	1'581'642.50	3.69
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	350'000	CHF	107.02 %	374'570.00	0.87
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	950'000	CHF	107.85 %	1'024'575.00	2.39
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	325'000	CHF	102.09 %	331'792.50	0.77
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'825'000	CHF	110.00 %	2'007'500.00	4.69
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	2'200'000	CHF	112.44 %	2'473'680.00	5.78
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	1'800'000	CHF	105.82 %	1'904'760.00	4.45
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	375'000	CHF	101.85 %	381'937.50	0.89
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	400'000	CHF	103.57 %	414'280.00	0.97
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	675'000	CHF	100.05 %	675'337.50	1.58
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	1'925'000	CHF	146.15 %	2'813'387.50	6.57
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	950'000	CHF	93.30 %	886'350.00	2.07
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	300'000	CHF	105.82 %	317'460.00	0.74
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	600'000	CHF	99.21 %	595'260.00	1.39
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	1'200'000	CHF	92.55 %	1'110'600.00	2.59
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'775'000	CHF	94.28 %	1'673'470.00	3.91
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'400'000	CHF	97.52 %	1'365'280.00	3.19
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	300'000	CHF	109.88 %	329'640.00	0.77
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	425'000	CHF	108.77 %	462'272.50	1.08
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	575'000	CHF	94.10 %	541'075.00	1.26
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	400'000	CHF	101.56 %	406'240.00	0.95
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	400'000	CHF	110.85 %	443'400.00	1.04
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	400'000	CHF	104.55 %	418'200.00	0.98
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	425'000	CHF	107.12 %	455'260.00	1.06
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	350'000	CHF	110.51 %	386'785.00	0.90
CH1239464550	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 569	300'000	CHF	105.30 %	315'900.00	0.74
CH1239464741	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-35 Series 573	200'000	CHF	106.55 %	213'100.00	0.50
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	400'000	CHF	101.58 %	406'320.00	0.95
CH1249416046	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-30 Series 736	450'000	CHF	104.46 %	470'070.00	1.10
CHF					41'229'517.50	96.28

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	946'377.32	2.21
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	41'229'517.50	96.28
Autres actifs	646'080.83	1.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'821'975.65	100.00
Autres engagements	-11'375.40	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'810'600.25	

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			
Obligations			
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	350'000	0
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	100'000	200'000
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	250'000	0
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	400'000	0
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	225'000	0
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	75'000	0
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	100'000	400'000
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	125'000	0
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	275'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	525'000	0
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'050'000	225'000
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	100'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	425'000	0
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	400'000	0
CH1206367422	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 560	400'000	0
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	425'000	0
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	350'000	0
CH1239464550	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 569	300'000	0
CH1239464741	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-35 Series 573	200'000	0
CH1249416038	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-26 Series 735	400'000	0
CH1249416046	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-30 Series 736	450'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations			
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	0	425'000
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	0	250'000
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	0	592'000
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	0	125'000

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS	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
Synchrony Swiss Government Bonds	0.30%	Max. 2.50%	Max. 0.50%	

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 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 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 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.

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.

La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	-4.42	-17.60	12.73	-1.70
Performance de l'indice de référence : SBI® Domestic Government Index	%	-4.23	-17.01	12.47	-1.61
Ecart de suivi (Tracking Error)	%	0.24	0.88	0.72	0.16

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 du fonds et celle de l'indice de référence.
4. Pour la période du 16 mars 2023 au 15 mars 2024, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par le processus d'optimisation.
5. 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.

L'indice SBI® Domestic Government Index est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde

Francis Brisson

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	20
Rapport de performance	21
Rapport abrégé de la société d'audit	22



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	-	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe M	Oui	11	USD	0.50	0.175	0.325	0.50
Classe M / CHF-H	Oui	10	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.25

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	400'670'686.51	333'002'027.04	361'780'749.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	13'535'981.92	10'465'327.38	10'580'208.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	188.38	145.48	157.12
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	337'927'582.30	282'837'759.97	307'919'591.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	198.15	152.63	164.21
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	43'481'873.61	36'693'729.96	40'746'850.13
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	89.42	71.64	80.22
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.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	6'579'682.87	7'348'411.34
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	394'622'884.32	325'730'542.56
Instruments financiers dérivés	-577'341.97	-114'105.74
Autres actifs	288'770.58	236'420.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	400'913'995.80	333'201'268.43
Autres engagements	-243'309.29	-199'241.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	400'670'686.51	333'002'027.04

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		71'936.000	67'339.000
Parts émises		10'023.498	11'905.000
Parts rachetées		-10'106.160	-7'308.000
Position à la fin de la période comptable		71'853.338	71'936.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'853'139.000	1'875'145.000
Parts émises		101'476.929	179'536.000
Parts rachetées		-249'168.900	-201'542.000
Position à la fin de la période comptable		1'705'447.029	1'853'139.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		512'166.000	507'955.000
Parts émises		55'148.453	69'464.000
Parts rachetées		-81'042.307	-65'253.000
Position à la fin de la période comptable		486'272.146	512'166.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	333'002'027.04	361'780'749.99
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'061'422.80	-524'028.39
Solde des mouvements de parts	-29'462'749.18	-1'461'279.68
Résultat total	98'192'831.45	-26'793'414.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	400'670'686.51	333'002'027.04

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		94'564.82	19'203.96
Intérêts négatifs		0.00	-2'103.29
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'792'265.74	3'624'924.42
Actions gratuites		206.96	1'028.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		32'101.32	45'213.45
Total des revenus		3'919'138.84	3'688'267.32
Charges			
Intérêts passifs		-626.38	-102.77
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'851'897.59	-2'616'025.88
Autres charges		-42'145.72	-37'702.29
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-86'275.16	-60'972.87
Total des charges		-2'980'944.85	-2'714'803.81
Résultat net		938'193.99	973'463.51
Gains et pertes de capital réalisés		12'882'492.64	-351'279.07
Résultat réalisé		13'820'686.63	622'184.44
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		84'372'144.82	-27'415'599.32
Résultat total		98'192'831.45	-26'793'414.88

	Période comptable		16.03.23		16.03.22	
			15.03.24		15.03.23	
Utilisation du résultat de la classe A						
Résultat net	USD	-31'704.31	USD	-26'009.45	USD	-26'009.45
Report de l'année précédente	USD	550.07	USD	550.07	USD	550.07
Résultat disponible pour être réparti	USD	-31'154.24	USD	-25'459.38	USD	-25'459.38
Report à compte nouveau	USD	550.07	USD	550.07	USD	550.07
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-31'704.31	USD	-26'009.45	USD	-26'009.45
Total	USD	-31'154.24	USD	-25'459.38	USD	-25'459.38

	Période comptable		16.03.23		16.03.22	
			15.03.24		15.03.23	
Utilisation du résultat de la classe M						
Résultat net	USD	845'607.13	USD	877'377.26	USD	877'377.26
Report de l'année précédente	USD	32'431.83	USD	81'624.07	USD	81'624.07
Résultat disponible pour être réparti	USD	878'038.96	USD	959'001.33	USD	959'001.33
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	852'723.51	USD	926'569.50	USD	926'569.50
Report à compte nouveau	USD	25'315.45	USD	32'431.83	USD	32'431.83
Total	USD	878'038.96	USD	959'001.33	USD	959'001.33

	Période comptable		16.03.23		16.03.22	
			15.03.24		15.03.23	
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H						
Résultat net	CHF	110'279.16	CHF	116'711.47	CHF	116'711.47
Report de l'année précédente	CHF	12'689.79	CHF	24'019.82	CHF	24'019.82
Résultat disponible pour être réparti	CHF	122'968.95	CHF	140'731.29	CHF	140'731.29
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	121'568.04	CHF	128'041.50	CHF	128'041.50
Report à compte nouveau	CHF	1'400.91	CHF	12'689.79	CHF	12'689.79
Total	CHF	122'968.95	CHF	140'731.29	CHF	140'731.29

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					394'622'884.32	98.43
AN8068571086	SLB nom.	20'000	USD	52.87	1'057'400.00	0.26
US1667641005	Chevron Corp.	18'300	USD	155.55	2'846'565.00	0.71
US20825C1045	Conocophillips	14'600	USD	120.04	1'752'584.00	0.44
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	42'000	USD	111.27	4'673'340.00	1.16
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	42'800	USD	17.60	753'280.00	0.19
Pétrole et Gaz					11'083'169.00	2.76
IE00S9YS762	Linde	5'100	USD	468.23	2'387'973.00	0.60
JE00BM9HZ112	Arcadium Lithium	108'270	USD	4.54	491'545.80	0.12
US0091581068	Air Products & Chemicals	2'300	USD	244.63	562'649.00	0.14
US22052L1044	Corteva	21'666	USD	55.09	1'193'579.94	0.30
US26614N1028	DuPont de Nemours	9'000	USD	73.43	660'870.00	0.16
US2788651006	Ecolab	5'800	USD	226.70	1'314'860.00	0.33
US6516391066	Newmont Corp.	8'700	USD	33.88	294'756.00	0.07
Matériaux de Base					6'906'233.74	1.72
CH0102993182	TE Connectivity	4'000	USD	139.16	556'640.00	0.14
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	6'200	USD	374.60	2'322'520.00	0.58
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	3'300	USD	297.90	983'070.00	0.25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'800	USD	291.41	815'948.00	0.20
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	7'200	USD	63.19	454'968.00	0.11
US00846U1016	Agilent Technologies	2'400	USD	147.48	353'952.00	0.09
US0311001004	Ametek	3'600	USD	181.52	653'472.00	0.16
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	6'900	USD	109.30	754'170.00	0.19
US0530151036	Automatic Data Processing	4'000	USD	242.09	968'360.00	0.24
US0970231058	Boeing	5'080	USD	182.53	927'252.40	0.23
US1264081035	CSX	21'700	USD	36.97	802'249.00	0.20
US14448C1045	Carrier Global Corp.	8'580	USD	57.05	489'489.00	0.12
US1491231015	Caterpillar	6'180	USD	346.97	2'144'274.60	0.54
US1729081059	Cintas Corp.	1'100	USD	627.38	690'118.00	0.17
US2172041061	Copart	14'000	USD	56.13	785'820.00	0.20
US2310211063	Cummins	2'300	USD	274.84	632'132.00	0.16
US2358511028	Danaher Corp.	18'350	USD	249.40	4'576'490.00	1.15
US2441991054	Deere & Co	3'260	USD	383.39	1'249'851.40	0.31
US2910111044	Emerson Electric	7'700	USD	110.59	851'543.00	0.21
US3119001044	Fastenal	8'600	USD	75.03	645'258.00	0.16
US31428X1063	Fedex Corp.	2'200	USD	253.29	557'238.00	0.14
US31620M1062	Fidelity National Information Services	7'000	USD	69.12	483'840.00	0.12
US3377381088	Fiserv	5'300	USD	149.63	793'039.00	0.20
US34959J1088	Fortive Corp.	2'800	USD	85.35	238'980.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3696043013	General Electric	7'625	USD	168.89	1'287'786.25	0.32
US4523081093	Illinois Tool Works	2'420	USD	266.92	645'946.40	0.16
US45687V1061	Ingersoll Rand	2'800	USD	90.47	253'316.00	0.06
US4657411066	Itron	28'500	USD	86.97	2'478'645.00	0.62
US58733R1023	MercadoLibre	400	USD	1'499.51	599'804.00	0.15
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	2'700	USD	255.83	690'741.00	0.17
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	6'390	USD	98.50	629'415.00	0.16
US6937181088	Paccar	5'400	USD	118.33	638'982.00	0.16
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	1'500	USD	535.42	803'130.00	0.20
US7043261079	Paychex	4'900	USD	120.28	589'372.00	0.15
US70450Y1038	PayPal Holdings	9'000	USD	62.85	565'650.00	0.14
US7607591002	Republic Services	2'000	USD	186.31	372'620.00	0.09
US7739031091	Rockwell Automation	1'100	USD	280.88	308'968.00	0.08
US7766961061	Roper Technologies	1'760	USD	547.35	963'336.00	0.24
US8243481061	Sherwin-Williams	3'200	USD	334.66	1'070'912.00	0.27
US88579Y1010	3M	8'500	USD	105.00	892'500.00	0.22
US8962391004	Trimble	4'500	USD	62.07	279'315.00	0.07
US90353T1007	Uber Technologies	11'200	USD	76.07	851'984.00	0.21
US9078181081	Union Pacific Corp.	6'800	USD	244.13	1'660'084.00	0.41
US9113121068	United Parcel Service -B-	7'400	USD	153.37	1'134'938.00	0.28
US9113631090	United Rentals	1'200	USD	675.58	810'696.00	0.20
US92338C1036	Veralto Corporation	20'366	USD	86.50	1'761'659.00	0.44
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'000	USD	234.52	234'520.00	0.06
US94106L1098	Waste Management	3'500	USD	210.53	736'855.00	0.18
US98419M1009	Xylem	16'360	USD	127.27	2'082'137.20	0.52
Industries					46'073'986.25	11.49
IE00BD845X29	Adient	60'000	USD	32.58	1'954'800.00	0.49
US02209S1033	Altria Group	13'900	USD	43.87	609'793.00	0.15
US0394831020	Archer-Daniels Midland	9'300	USD	59.31	551'583.00	0.14
US0997241064	BorgWarner	63'000	USD	32.12	2'023'560.00	0.51
US1912161007	Coca-Cola	36'450	USD	59.88	2'182'626.00	0.54
US1941621039	Colgate-Palmolive	8'100	USD	88.45	716'445.00	0.18
US21036P1084	Constellation Brands -A-	1'800	USD	267.64	481'752.00	0.12
US2855121099	Electronic Arts	4'800	USD	134.27	644'496.00	0.16
US3453708600	Ford Motor	18'000	USD	12.06	217'080.00	0.05
US37045V1008	General Motors	15'200	USD	40.69	618'488.00	0.15
US4571871023	Ingredion	12'000	USD	114.75	1'377'000.00	0.34
US49177J1025	Kenvue	23'406	USD	20.34	476'078.04	0.12
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	3'500	USD	124.47	435'645.00	0.11
US5007541064	The Kraft Heinz	9'300	USD	34.37	319'641.00	0.08
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	3'500	USD	149.75	524'125.00	0.13
US5260571048	Lennar -A- Corp.	6'900	USD	156.57	1'080'333.00	0.27
US6092071058	Mondelez Intl -A-	14'000	USD	70.75	990'500.00	0.25
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	9'600	USD	60.45	580'320.00	0.14
US6541061031	Nike -B-	14'900	USD	99.64	1'484'636.00	0.37
US7134481081	PepsiCo	10'900	USD	164.66	1'794'794.00	0.45
US7181721090	Philip Morris Intl	10'800	USD	94.27	1'018'116.00	0.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7427181091	Procter & Gamble Co	20'300	USD	161.38	3'276'014.00	0.82
US8545021011	Stanley Black & Decker	2'700	USD	88.15	238'005.00	0.06
US88160R1014	Tesla	17'300	USD	163.57	2'829'761.00	0.71
Biens de Consommation					26'425'591.04	6.59
IE00BTN1Y115	Medtronic	15'179	USD	83.57	1'268'509.03	0.32
US0028241000	Abbott Laboratories	16'500	USD	115.49	1'905'585.00	0.48
US00287Y1091	AbbVie	13'260	USD	177.88	2'358'688.80	0.59
US0311621009	Amgen	5'040	USD	268.87	1'355'104.80	0.34
US0367521038	Elevance Health	1'900	USD	513.08	974'852.00	0.24
US0758871091	Becton Dickinson	2'000	USD	236.71	473'420.00	0.12
US09062X1037	Biogen	1'600	USD	219.31	350'896.00	0.09
US1011371077	Boston Scientific Corp.	12'000	USD	66.23	794'760.00	0.20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	19'500	USD	52.34	1'020'630.00	0.25
US1255231003	The Cigna Group	8'900	USD	352.05	3'133'245.00	0.78
US1488061029	Catalent	45'000	USD	56.22	2'529'900.00	0.63
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	8'300	USD	92.31	766'173.00	0.19
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	14'500	USD	57.71	836'795.00	0.21
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	2'208	USD	89.41	197'417.28	0.05
US3755581036	Gilead Sciences	12'100	USD	73.69	891'649.00	0.22
US40412C1018	HCA Healthcare	2'900	USD	321.97	933'713.00	0.23
US4448591028	Humana	1'100	USD	348.15	382'965.00	0.10
US45168D1046	Idexx Laboratories	700	USD	529.77	370'839.00	0.09
US4523271090	Illumina	6'000	USD	127.73	766'380.00	0.19
US45337C1027	Incyte Corp.	30'000	USD	58.37	1'751'100.00	0.44
US46120E6023	Intuitive Surgical	2'700	USD	396.28	1'069'956.00	0.27
US46266C1053	IQVIA Holdings	4'100	USD	252.71	1'036'111.00	0.26
US4781601046	Johnson & Johnson	16'593	USD	158.18	2'624'680.74	0.65
US5324571083	Eli Lilly & Co	6'620	USD	754.17	4'992'605.40	1.25
US58933Y1055	Merck & Co	21'800	USD	121.52	2'649'136.00	0.66
US60770K1079	Moderna	2'600	USD	103.85	270'010.00	0.07
US7170811035	Pfizer	46'300	USD	27.94	1'293'622.00	0.32
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'000	USD	964.47	964'470.00	0.24
US8636671013	Stryker Corp.	3'000	USD	352.23	1'056'690.00	0.26
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	3'500	USD	584.15	2'044'525.00	0.51
US91324P1021	Unitedhealth Group	7'840	USD	490.82	3'848'028.80	0.96
US92337F1075	Veracyte	37'000	USD	21.10	780'700.00	0.19
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	1'800	USD	407.69	733'842.00	0.18
US92556V1061	Viatis	8'809	USD	11.94	105'179.46	0.03
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	21'600	USD	125.17	2'703'672.00	0.67
US98978V1035	Zoetis -A-	3'800	USD	172.57	655'766.00	0.16
Santé					49'891'616.31	12.44
US0090661010	Airbnb -A-	3'000	USD	160.64	481'920.00	0.12
US0231351067	Amazon.com	70'580	USD	174.42	12'310'563.60	3.07
US09857L1089	Booking Holdings	980	USD	3'413.98	3'345'700.40	0.83
US1266501006	CVS Health Corp.	13'000	USD	77.40	1'006'200.00	0.25
US16119P1084	Charter Communications -A-	1'300	USD	290.65	377'845.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	230	USD	2'756.39	633'969.70	0.16
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	36'000	USD	42.77	1'539'720.00	0.38
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	3'500	USD	725.63	2'539'705.00	0.63
US2473617023	Delta Air Lines	8'000	USD	43.12	344'960.00	0.09
US2546871060	The Walt Disney Company	16'100	USD	111.95	1'802'395.00	0.45
US2566771059	Dollar General Corp.	2'100	USD	151.95	319'095.00	0.08
US2786421030	Ebay	4'000	USD	52.20	208'800.00	0.05
US30212P3038	Expedia Group	2'000	USD	133.47	266'940.00	0.07
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	2'000	USD	204.66	409'320.00	0.10
US4370761029	The Home Depot	9'420	USD	373.23	3'515'826.60	0.88
US5010441013	Kroger	5'800	USD	56.06	325'148.00	0.08
US5486611073	Lowe's Companies	6'800	USD	244.73	1'664'164.00	0.42
US5719032022	Marriott Intl -A-	2'100	USD	244.07	512'547.00	0.13
US5801351017	McDonald's Corp.	7'000	USD	279.14	1'953'980.00	0.49
US64110L1061	Netflix	3'500	USD	605.88	2'120'580.00	0.53
US67103H1077	O'Reilly Automotive	1'300	USD	1'113.18	1'447'134.00	0.36
US8447411088	Southwest Airlines	18'000	USD	28.35	510'300.00	0.13
US8552441094	Starbucks Corp.	15'450	USD	90.12	1'392'354.00	0.35
US8725401090	TJX Companies	14'900	USD	97.55	1'453'495.00	0.36
US87612E1064	Target Corp.	4'480	USD	164.22	735'705.60	0.18
US9311421039	Walmart	44'300	USD	60.68	2'688'124.00	0.67
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	11'800	USD	20.82	245'676.00	0.06
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	15'219	USD	8.54	129'970.26	0.03
Services aux Consommateurs					44'282'138.16	11.04
US00206R1023	AT&T	62'910	USD	17.05	1'072'615.50	0.27
US8725901040	T-Mobile US	6'600	USD	161.81	1'067'946.00	0.27
US92343V1044	Verizon Communications	30'000	USD	39.49	1'184'700.00	0.30
Télécommunications					3'325'261.50	0.84
US0255371017	American Electric Power	6'200	USD	82.11	509'082.00	0.13
US0304201033	American Water Works Co	3'500	USD	117.14	409'990.00	0.10
US26441C2044	Duke Energy Corp.	15'600	USD	94.71	1'477'476.00	0.37
US30161N1019	Exelon Corp.	15'900	USD	36.48	580'032.00	0.14
US65339F1012	NextEra Energy	26'600	USD	60.08	1'598'128.00	0.40
US8168511090	Sempra Energy	11'500	USD	70.01	805'115.00	0.20
US8425871071	Southern	15'000	USD	69.09	1'036'350.00	0.26
Services aux Collectivités					6'416'173.00	1.60
CH0044328745	Chubb nom.	3'450	USD	256.29	884'200.50	0.22
US0258161092	American Express	7'500	USD	218.46	1'638'450.00	0.41
US0268747849	American Intl Group	16'000	USD	76.27	1'220'320.00	0.30
US03027X1000	American Tower Corp.	3'700	USD	197.34	730'158.00	0.18
US0605051046	Bank of America Corp.	61'300	USD	35.41	2'170'633.00	0.54
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	12'120	USD	408.13	4'946'535.60	1.23
US09247X1019	BlackRock	1'500	USD	802.52	1'203'780.00	0.30
US09260D1072	Blackstone	6'200	USD	124.97	774'814.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US12572Q1058	CME Group -A-	2'800	USD	217.50	609'000.00	0.15
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	6'300	USD	135.55	853'965.00	0.21
US1729674242	Citigroup	18'400	USD	57.61	1'060'024.00	0.27
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	3'900	USD	165.52	645'528.00	0.16
US22822V1017	Crown Castle	3'100	USD	105.77	327'887.00	0.08
US29444U7000	Equinix Reits	700	USD	850.39	595'273.00	0.15
US38141G1040	Goldman Sachs Group	4'500	USD	387.21	1'742'445.00	0.44
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	24'450	USD	190.30	4'652'835.00	1.16
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	3'700	USD	206.34	763'458.00	0.19
US57636Q1040	Mastercard -A-	14'300	USD	475.83	6'804'369.00	1.70
US59156R1086	Metlife	16'710	USD	72.39	1'209'636.90	0.30
US6153691059	Moody's Corp.	1'800	USD	384.16	691'488.00	0.17
US6174464486	Morgan Stanley	11'000	USD	88.38	972'180.00	0.24
US6658591044	Northern Trust Corp.	6'700	USD	81.46	545'782.00	0.14
US6934751057	PNC Financial Services Group	4'100	USD	148.78	609'998.00	0.15
US74144T1088	T Rowe Price Group	3'000	USD	114.86	344'580.00	0.09
US7433151039	Progressive Corp.	19'500	USD	204.88	3'995'160.00	1.00
US74340W1036	Prologis	8'700	USD	129.02	1'122'474.00	0.28
US7443201022	Prudential Financial	7'000	USD	112.84	789'880.00	0.20
US74460D1090	Public Storage	3'600	USD	277.04	997'344.00	0.25
US78409V1044	S&P Global	3'262	USD	422.81	1'379'206.22	0.34
US8085131055	Charles Schwab Corp.	8'000	USD	67.04	536'320.00	0.13
US8288061091	Simon Property Group	7'600	USD	150.77	1'145'852.00	0.29
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	10'900	USD	34.86	379'974.00	0.10
US9029733048	US Bancorp	18'300	USD	42.08	770'064.00	0.19
US92276F1003	Ventas	55'000	USD	42.48	2'336'400.00	0.58
US92826C8394	Visa -A-	14'810	USD	283.04	4'191'822.40	1.05
US9497461015	Wells Fargo & Co	31'200	USD	57.51	1'794'312.00	0.45
US95040Q1040	Welltower OP	6'000	USD	91.35	548'100.00	0.14
US9621661043	Weyerhaeuser	19'200	USD	34.33	659'136.00	0.16
Sociétés Financières					56'643'384.62	14.13

NL0009538784	NXP Semiconductors	1'000	USD	237.54	237'540.00	0.06
US00724F1012	Adobe	4'320	USD	492.46	2'127'427.20	0.53
US0079031078	Advanced Micro Devices	13'200	USD	191.06	2'521'992.00	0.63
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	41'420	USD	142.17	5'888'681.40	1.47
US02079K3059	Alphabet -A-	78'700	USD	141.18	11'110'866.00	2.77
US0326541051	Analog Devices	5'000	USD	195.20	976'000.00	0.24
US0378331005	Apple	117'700	USD	172.62	20'317'374.00	5.07
US0382221051	Applied Materials	22'900	USD	198.65	4'549'085.00	1.13
US0527691069	Autodesk	2'500	USD	254.24	635'600.00	0.16
US11135F1012	Broadcom	3'600	USD	1'235.50	4'447'800.00	1.11
US1273871087	Cadence Design	2'000	USD	298.44	596'880.00	0.15
US17275R1023	Cisco Systems	37'000	USD	48.93	1'810'410.00	0.45
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'000	USD	75.33	451'980.00	0.11
US30303M1027	Meta Platforms -A-	16'740	USD	484.10	8'103'834.00	2.02
US4581401001	Intel Corp.	36'300	USD	42.64	1'547'832.00	0.39
US4592001014	IBM	8'200	USD	191.07	1'566'774.00	0.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US4612021034	Intuit	2'800	USD	625.52	1'751'456.00	0.44
US4778391049	John Bean Tech Corp.	13'000	USD	102.03	1'326'390.00	0.33
US5128071082	Lam Research Corp.	1'700	USD	910.09	1'547'153.00	0.39
US5738741041	Marvell Technology	7'600	USD	66.87	508'212.00	0.13
US5949181045	Microsoft Corp.	71'700	USD	416.42	29'857'314.00	7.45
US5950171042	Microchip Technology	36'700	USD	88.64	3'253'088.00	0.81
US5951121038	Micron Technology	38'300	USD	93.25	3'571'475.00	0.89
US67066G1040	Nvidia Corp.	21'140	USD	878.365	18'568'636.10	4.63
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	3'700	USD	74.87	277'019.00	0.07
US68389X1054	Oracle Corp.	17'900	USD	125.54	2'247'166.00	0.56
US7475251036	Qualcomm	10'900	USD	167.20	1'822'480.00	0.45
US74762E1029	Quanta Services	2'000	USD	242.75	485'500.00	0.12
US79466L3024	Salesforce	8'700	USD	294.33	2'560'671.00	0.64
US81762P1021	Servicenow	2'100	USD	743.91	1'562'211.00	0.39
US83304A1060	Snap -A-	72'000	USD	11.19	805'680.00	0.20
US8334451098	Snowflake -A-	2'200	USD	156.97	345'334.00	0.09
US8716071076	Synopsys	2'500	USD	550.03	1'375'075.00	0.34
US87918A1051	Teladoc Health	21'000	USD	15.12	317'520.00	0.08
US8807701029	Teradyne	22'000	USD	103.06	2'267'320.00	0.57
US8825081040	Texas Instruments	8'500	USD	172.52	1'466'420.00	0.37
US92343E1029	Verisign	2'000	USD	190.25	380'500.00	0.09
US9581021055	Western Digital Corp.	6'500	USD	59.79	388'635.00	0.10
Technologie					143'575'330.70	35.82

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés					-577'341.97	-0.14
DAT030274	12.04.24	14'574'100	CHF	1.00	16'493'068.52	4.12
DAT030274	12.04.24	-17'000'000	USD	0.88138	-16'956'234.60	-4.23
DAT030397	17.05.24	14'072'000	CHF	1.00	15'924'857.13	3.97
DAT030397	17.05.24	-16'000'000	USD	0.87813	-15'900'039.61	-3.97
DAT030507	14.06.24	13'884'800	CHF	1.00	15'713'008.54	3.92
DAT030507	14.06.24	-16'000'000	USD	0.87548	-15'852'001.95	-3.95
Opérations à terme sur devises					-577'341.97	-0.14

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	6'579'682.87	1.64
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	394'622'884.32	98.43
Instruments financiers dérivés	-577'341.97	-0.14
Autres actifs	288'770.58	0.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	400'913'995.80	100.00
Autres engagements	-243'309.29	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	400'670'686.51	

Cours de change CHF 1 = USD 1.13167

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	12%	48'130'934.19
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

CH0044328745	Chubb nom.	200	0
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	0	1'500
IE00BD845X29	Adient	0	14'500
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	1'200	0
JE00BM9HZ112	Arcadium Lithium	108'270	0
NL0009538784	NXP Semiconductors	1'000	0
US00724F1012	Adobe	0	80
US0079031078	Advanced Micro Devices	2'500	0
US00846U1016	Agilent Technologies	2'400	0
US0090661010	Airbnb -A-	3'000	0
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	800	1'000
US02079K3059	Alphabet -A-	0	4'100
US02209S1033	Altria Group	2'000	0
US0231351067	Amazon.com	1'480	380
US0258161092	American Express	0	2'500
US0268747849	American Intl Group	0	6'000
US0311001004	Ametek	1'100	0
US0311621009	Amgen	0	600
US0378331005	Apple	2'400	2'000
US0382221051	Applied Materials	0	7'400
US0394831020	Archer-Daniels Midland	1'600	0
US0530151036	Automatic Data Processing	400	0
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	2'800
US09260D1072	Blackstone	6'200	0
US0970231058	Boeing	280	0
US09857L1089	Booking Holdings	0	250
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	0	1'000
US1255231003	The Cigna Group	0	5'700
US1264081035	CSX	4'000	0
US1273871087	Cadence Design	2'000	0
US14448C1045	Carrier Global Corp.	0	2'200
US1488061029	Catalent	23'000	0
US1491231015	Caterpillar	0	1'020
US16119P1084	Charter Communications -A-	0	200
US17275R1023	Cisco Systems	0	30'000
US1729081059	Cintas Corp.	400	0
US1729674242	Citigroup	2'200	0
US1912161007	Coca-Cola	0	7'400

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)
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	6'000	0
US1941621039	Colgate-Palmolive	1'200	0
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	0	2'000
US21036P1084	Constellation Brands -A-	1'000	0
US2172041061	Copart	8'000	2'000
US22822V1017	Crown Castle	800	0
US2310211063	Cummins	1'200	0
US2441991054	Deere & Co	0	640
US2546871060	The Walt Disney Company	1'100	3'200
US2566771059	Dollar General Corp.	0	600
US26441C2044	Duke Energy Corp.	0	700
US26614N1028	DuPont de Nemours	0	7'600
US2788651006	Ecolab	0	900
US2855121099	Electronic Arts	0	3'000
US2910111044	Emerson Electric	2'000	0
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	3'300	0
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	4'000
US30303M1027	Meta Platforms -A-	0	880
US3119001044	Fastenal	8'600	0
US3453708600	Ford Motor	18'000	0
US34959J1088	Fortive Corp.	0	1'200
US3696043013	General Electric	1'000	0
US3755581036	Gilead Sciences	0	1'000
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	1'000
US40412C1018	HCA Healthcare	0	100
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	2'000	0
US45168D1046	Idexx Laboratories	700	0
US4523081093	Illinois Tool Works	620	0
US45337C1027	Incyte Corp.	0	8'500
US45687V1061	Ingersoll Rand	800	0
US4571871023	Ingredion	0	14'500
US4581401001	Intel Corp.	0	23'000
US4657411066	Itron	0	16'500
US4781601046	Johnson & Johnson	1'200	4'657
US49177J1025	Kenvue	37'406	14'000
US5007541064	The Kraft Heinz	0	10'500
US5010441013	Kroger	1'800	0
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	600
US5324571083	Eli Lilly & Co	0	1'800
US5719032022	Marriott Intl -A-	2'100	0
US5738741041	Marvell Technology	7'600	0
US57636Q1040	Mastercard -A-	0	2'800

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)
US5801351017	McDonald's Corp.	0	1'700
US58733R1023	MercadoLibre	400	0
US59156R1086	Metlife	0	7'700
US5949181045	Microsoft Corp.	0	3'900
US5950171042	Microchip Technology	5'700	2'700
US5951121038	Micron Technology	0	15'500
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	5'800	0
US64110L1061	Netflix	0	600
US6516391066	Newmont Corp.	1'100	0
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	400	0
US6658591044	Northern Trust Corp.	0	2'000
US67066G1040	Nvidia Corp.	0	960
US67103H1077	O'Reilly Automotive	0	600
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	3'700	0
US68389X1054	Oracle Corp.	0	1'600
US6934751057	PNC Financial Services Group	300	0
US6937181088	Paccar	5'400	0
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	200	0
US7043261079	Paychex	1'000	0
US7134481081	PepsiCo	0	500
US7181721090	Philip Morris Intl	800	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	400	0
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	800
US7433151039	Progressive Corp.	0	6'500
US74340W1036	Prologis	2'600	0
US74460D1090	Public Storage	0	600
US74762E1029	Quanta Services	2'000	0
US7739031091	Rockwell Automation	200	0
US7766961061	Roper Technologies	0	140
US8168511090	Sempra Energy	6'800	0
US8288061091	Simon Property Group	0	2'000
US8334451098	Snowflake -A-	2'200	0
US8425871071	Southern	2'600	0
US8447411088	Southwest Airlines	0	1'800
US8716071076	Synopsys	0	700
US8725901040	T-Mobile US	0	1'100
US87612E1064	Target Corp.	680	0
US8807701029	Teradyne	0	900
US88160R1014	Tesla	2'000	0
US8825081040	Texas Instruments	400	0
US90353T1007	Uber Technologies	11'200	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	3'200

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US9113121068	United Parcel Service -B-	0	600
US9113631090	United Rentals	800	0
US91324P1021	Unitedhealth Group	0	380
US92276F1003	Ventas	0	14'000
US92337F1075	Veracyte	6'500	0
US92338C1036	Veralto Corporation	20'366	0
US92343E1029	Verisign	2'000	0
US9311421039	Walmart	32'200	2'100
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	0	3'700
US9621661043	Weyerhaeuser	4'000	0
US98419M1009	Xylem	15'360	0
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	0	11'500

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

US00507V1098	Activision Blizzard	3'000	7'000
US12504L1098	CBRE Group -A-	0	3'000
US26875P1012	EOG Resources	0	5'940
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	0	32'000
US3695501086	General Dynamics Corp.	0	4'400
US37940X1028	Global Payments	0	2'400
US4385161066	Honeywell Intl	0	9'700
US46982L1089	Jacobs Solutions	0	2'800
US53814L1089	Livent Corp.	0	45'000
US68622V1061	Organon & Company	0	2'180
US71880K1016	Phinia	12'600	12'600
US75513E1010	RTX Corp.	0	14'000
US9100471096	United Airlines Holdings	0	6'000
US9285634021	VMware -A-	0	40'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030274		12.04.24	0.85730	CHF	14'574'100.00	USD	17'000'000.00
DAT030397		17.05.24	0.87950	CHF	14'072'000.00	USD	16'000'000.00
DAT030507		14.06.24	0.86780	CHF	13'884'800.00	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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029005		16.06.23	0.90370	CHF	2'711'100.00	USD	3'000'000.00
DAT029033		14.07.23	0.89180	CHF	11'593'400.00	USD	13'000'000.00
DAT029182		18.08.23	0.89000	CHF	13'350'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029292		15.09.23	0.89370	CHF	12'511'800.00	USD	14'000'000.00
DAT029443		13.10.23	0.86900	CHF	13'035'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029555		17.11.23	0.87000	CHF	13'050'000.00	USD	15'000'000.00
DAT029714		13.10.23	0.88970	CHF	12'455'800.00	USD	14'000'000.00
DAT029815		15.12.23	0.89780	CHF	12'569'200.00	USD	14'000'000.00
DAT029816		19.01.24	0.89380	CHF	12'513'200.00	USD	14'000'000.00
DAT029898		19.01.24	1.11532	USD	2'000'000.00	CHF	1'793'200.00
DAT029960		16.02.24	0.87830	CHF	14'931'100.00	USD	17'000'000.00
DAT029995		19.01.24	0.87550	CHF	1'751'000.00	USD	2'000'000.00
DAT030146		15.03.24	0.86800	CHF	12'152'000.00	USD	14'000'000.00

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.

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.

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 mars
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 13.10.97)	%	22.21	-19.75	23.55	6.65
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	22.89	-19.30	24.22	6.77
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	21.26	-21.72	19.02	6.04

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



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

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
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

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe I	Non	2	CHF	4.90	1.715	3.185	3.185

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.23 (Lancement 17.06.22	
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I CHF	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	154.27	137.05
Total Expense Ratio (TER)	classe I	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)

	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	0.00	119'647.95
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	184'411'895.70	116'836'053.97
Autres actifs	2'178'738.92	255'168.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'590'634.62	117'210'870.67
Engagements envers les banques à court terme	-184'236.01	0.00
Autres engagements	-14'355.07	-8'878.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	117'201'991.75

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23 (Lancement 17.06.22	
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		855'205.000	697'774.000
Parts émises		612'696.866	271'442.000
Parts rachetées		-259'671.831	-114'011.000
Position à la fin de la période comptable		1'208'230.035	855'205.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	117'201'991.75	93'340'780.50
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-641'403.75	0.00
Solde des mouvements de parts	49'486'892.34	22'035'063.78
Résultat total	20'344'563.20	1'826'147.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	117'201'991.75

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	(Lancement 17.06.22
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		378.01	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-192.41
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'015'108.50	729'053.55
Actions gratuites		0.00	113.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'006'141.01	28'775.34
Total des revenus		7'021'627.52	757'750.35
Charges			
Intérêts passifs		-416.35	-37.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-126'884.79	-64'692.67
Autres charges		-8'531.56	-4'370.97
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-892'880.48	-14'002.38
Total des charges		-1'028'713.18	-83'103.29
Résultat net		5'992'914.34	674'647.06
Gains et pertes de capital réalisés		1'999'427.69	279'382.36
Résultat réalisé		7'992'342.03	954'029.42
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		12'352'221.17	872'118.05
Résultat total		20'344'563.20	1'826'147.47

Utilisation du résultat de la classe I	Période comptable	16.03.23	(Lancement 17.06.22
		15.03.24	du fonds) 15.03.23
Résultat net		5'992'914.34	674'647.06
Report de l'année précédente		33'243.31	0.00
Résultat disponible pour être réparti		6'026'157.65	674'647.06
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'920'327.17	641'403.75
Report à compte nouveau		105'830.48	33'243.31
Total		6'026'157.65	674'647.06

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					184'411'895.70	98.83
CH0010645932	Givaudan nom.	1'005	CHF	4'017.00	4'037'085.00	2.16
CH0012142631	Clariant nom.	24'785	CHF	11.74	290'975.90	0.16
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	750	CHF	644.50	483'375.00	0.26
Matériaux de Base					4'811'435.90	2.58
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	30'080	CHF	4.104	123'448.32	0.07
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'590	CHF	28.02	184'651.80	0.10
CH0002432174	Bucher Industries nom.	735	CHF	393.00	288'855.00	0.15
CH0006372897	Interroll Holding nom.	120	CHF	2'975.00	357'000.00	0.19
CH0010702154	Komax Holding nom.	450	CHF	166.00	74'700.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	175	CHF	1'300.00	227'500.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	395	CHF	452.50	178'737.50	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	25'620	CHF	35.67	913'865.40	0.49
CH0012214059	Holcim nom.	58'985	CHF	77.58	4'576'056.30	2.45
CH0012221716	ABB	233'355	CHF	42.40	9'894'252.00	5.30
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'215	CHF	81.00	98'415.00	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	53	CHF	1'604.00	85'012.00	0.05
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'775	CHF	235.80	1'597'545.00	0.86
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'365	CHF	228.40	768'566.00	0.41
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	6'125	CHF	240.80	1'474'900.00	0.79
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	430	CHF	543.00	233'490.00	0.13
CH0030170408	Geberit nom.	4'215	CHF	528.80	2'228'892.00	1.19
CH0030486770	Daetwyler Holding	885	CHF	187.40	165'849.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	2'715	CHF	102.40	278'016.00	0.15
CH0100837282	Kardex Holding nom.	695	CHF	255.50	177'572.50	0.10
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	730'907	CHF	0.0486	35'522.08	0.02
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'655	CHF	63.25	357'678.75	0.19
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'260	CHF	97.30	122'598.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	755	CHF	209.50	158'172.50	0.08
CH0239229302	SFS Group nom.	2'000	CHF	115.60	231'200.00	0.12
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'100	CHF	52.50	57'750.00	0.03
CH0311864901	VAT Group nom.	3'410	CHF	464.20	1'582'922.00	0.85
CH0360826991	Comet Holding	840	CHF	319.20	268'128.00	0.14
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'180	CHF	69.85	222'123.00	0.12
CH0406705126	Sensirion Holding	1'200	CHF	63.70	76'440.00	0.04
CH0418792922	Sika	20'380	CHF	263.50	5'370'130.00	2.88
CH0435377954	SIG Group nom.	62'120	CHF	18.84	1'170'340.80	0.63
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	1'810	CHF	40.90	74'029.00	0.04
CH1101098163	Belimo Holding	1'085	CHF	453.80	492'373.00	0.26

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1169151003	Georg Fischer	13'097	CHF	69.15	905'657.55	0.49
CH1248667003	Schweiter Technologies	120	CHF	496.00	59'520.00	0.03
CH1256740924	SGS nom.	24'815	CHF	84.46	2'095'874.90	1.12
Industries					37'207'783.40	19.94
CH0003541510	Forbo Holding nom.	125	CHF	1'130.00	141'250.00	0.08
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	377	CHF	1'333.00	502'541.00	0.27
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	14	CHF	109'400.00	1'531'600.00	0.82
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	130	CHF	11'000.00	1'430'000.00	0.77
CH0012255144	The Swatch Group nom.	6'830	CHF	40.55	276'956.50	0.15
CH0012255151	The Swatch Group	3'850	CHF	208.70	803'495.00	0.43
CH0012829898	Emmi nom.	270	CHF	920.00	248'400.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	239'570	CHF	95.23	22'814'251.10	12.22
CH0043238366	Aryzta nom.	95'770	CHF	1.667	159'648.59	0.09
CH0111677362	Orior nom.	1'075	CHF	62.70	67'402.50	0.04
CH0126639464	Calida Holding nom.	795	CHF	28.05	22'299.75	0.01
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	810	CHF	147.20	119'232.00	0.06
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	67'815	CHF	145.80	9'887'427.00	5.30
CH0315966322	Bell Food Group nom.	285	CHF	261.50	74'527.50	0.04
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	275	CHF	59.50	16'362.50	0.01
Biens de Consommation					38'095'393.44	20.42
CH0012005267	Novartis nom.	257'555	CHF	85.64	22'057'010.20	11.82
CH0012032048	Roche Holding bj	88'345	CHF	230.80	20'390'026.00	10.93
CH0012032113	Roche Holding nom.	3'714	CHF	242.60	901'016.40	0.48
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'925	CHF	368.40	709'170.00	0.38
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'252	CHF	270.80	1'963'841.60	1.05
CH0013841017	Lonza Group nom.	8'085	CHF	474.00	3'832'290.00	2.05
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	580	CHF	920.50	533'890.00	0.29
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	860	CHF	357.00	307'020.00	0.17
CH0025343259	Coltene Holding nom.	705	CHF	58.10	40'960.50	0.02
CH0363463438	Idorsia	11'185	CHF	1.823	20'390.26	0.01
CH0432492467	Alcon nom.	72'275	CHF	75.52	5'458'208.00	2.93
CH0468525222	Medacta Group nom.	820	CHF	123.00	100'860.00	0.05
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'560	CHF	23.66	36'909.60	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	16'405	CHF	143.20	2'349'196.00	1.26
CH1176493729	Bachem Holding nom.	3'555	CHF	81.05	288'132.75	0.15
Santé					58'988'921.31	31.61
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	405	CHF	177.20	71'766.00	0.04
CH0042615283	DocMorris nom.	1'580	CHF	81.40	128'612.00	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	6'380	CHF	74.70	476'586.00	0.25
Services aux Consommateurs					676'964.00	0.36
CH0008742519	Swisscom nom.	4'061	CHF	528.40	2'145'832.40	1.15
Télécommunications					2'145'832.40	1.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	12	CHF	3'610.00	43'320.00	0.02
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	105	CHF	1'790.00	187'950.00	0.10
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	135	CHF	846.00	114'210.00	0.06
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	12'660	CHF	87.85	1'112'181.00	0.60
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'490	CHF	153.20	228'268.00	0.12
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	980	CHF	67.60	66'248.00	0.04
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	755	CHF	243.00	183'465.00	0.10
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'400	CHF	244.00	341'600.00	0.18
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	21'100	CHF	486.60	10'267'260.00	5.51
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	850	CHF	264.00	224'400.00	0.12
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	420	CHF	494.00	207'480.00	0.11
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	3'870	CHF	53.20	205'884.00	0.11
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'696	CHF	146.10	978'285.60	0.52
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'695	CHF	104.20	176'619.00	0.10
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'278	CHF	635.20	2'717'385.60	1.46
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'070	CHF	114.00	577'980.00	0.31
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	150	CHF	451.00	67'650.00	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'890	CHF	1'286.00	3'716'540.00	1.99
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'980	CHF	48.05	287'339.00	0.15
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	30'140	CHF	50.12	1'510'616.80	0.81
CH0126881561	Swiss Re nom.	47'340	CHF	113.75	5'384'925.00	2.89
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	55	CHF	1'770.00	97'350.00	0.05
CH0190891181	Leonteq nom.	810	CHF	26.00	21'060.00	0.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'790	CHF	75.25	285'197.50	0.15
CH0244767585	UBS Group nom.	290'230	CHF	28.18	8'178'681.40	4.38
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'574	CHF	131.50	601'481.00	0.32
CH0493891243	Zuger KB	15	CHF	8'020.00	120'300.00	0.06
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'525	CHF	110.80	168'970.00	0.09
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'530	CHF	104.20	472'026.00	0.25
CH1252930610	Luzerner KB	2'900	CHF	70.30	203'870.00	0.11
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'980	CHF	71.00	140'580.00	0.08
Sociétés Financières					38'889'122.90	20.84
AT0000A18XM4	Ams-Osram	139'495	CHF	1.071	149'399.15	0.08
CH0012453913	Temenos nom.	12'775	CHF	66.80	853'370.00	0.46
CH0024590272	Also Holding nom.	740	CHF	240.00	177'600.00	0.09
CH0025751329	Logitech Intl nom.	23'965	CHF	84.24	2'018'811.60	1.08
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'010	CHF	84.10	84'941.00	0.05
CH0496451508	Softwareone Holding	18'940	CHF	16.49	312'320.60	0.17
Technologie					3'596'442.35	1.93

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	184'411'895.70	98.83
Autres actifs	2'178'738.92	1.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'590'634.62	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-184'236.01	
Autres engagements	-14'355.07	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'392'043.54	

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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	140'995	29'000
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	12'200	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	3	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	25	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	25	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	3'500	1'765
CH0002432174	Bucher Industries nom.	310	100
CH0003541510	Forbo Holding nom.	30	5
CH0006372897	Interroll Holding nom.	95	25
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	5'870	2'155
CH0008742519	Swisscom nom.	2'291	795
CH0008837566	Allreal Holding nom.	665	200
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	217	105
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	155	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	295	45
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	2
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	77	39
CH0010645932	Givaudan nom.	469	169
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	915	235
CH0010702154	Komax Holding nom.	175	70
CH0011029946	Inficon Holding nom.	170	120
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	10'330	4'480
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	745	620
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	160	20
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	170	55
CH0012005267	Novartis nom.	146'065	60'740
CH0012032048	Roche Holding bj	42'205	15'810
CH0012032113	Roche Holding nom.	1'919	560
CH0012100191	Tecan Group nom.	920	330
CH0012138605	Adecco Group nom.	14'790	8'115
CH0012142631	Clariant nom.	9'310	2'700
CH0012214059	Holcim nom.	32'955	9'985
CH0012221716	ABB	116'500	48'135
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'200	1'310
CH0012255151	The Swatch Group	1'845	730
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'370	1'415
CH0012410517	Baloise Holding nom.	2'951	985
CH0012453913	Temenos nom.	6'455	2'165

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.	3'192	1'170
CH0012829898	Emmi nom.	120	20
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'440	225
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'365	1'060
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	275	105
CH0014786500	Valiant Holding nom.	720	340
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'998	860
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	460	210
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	180	105
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	2'690	1'230
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	465	245
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	30	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	53	40
CH0024590272	Also Holding nom.	405	140
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'470	905
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'450	1'300
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'755	635
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'985	1'850
CH0025343259	Coltene Holding nom.	205	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	160	0
CH0025751329	Logitech Intl nom.	10'990	4'210
CH0030170408	Geberit nom.	1'900	710
CH0030486770	Daetwyler Holding	200	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'245	930
CH0038388911	Sulzer nom.	1'430	650
CH0038389992	BB Biotech nom.	6'600	620
CH0038863350	Nestle nom.	114'930	48'580
CH0042615283	DocMorris nom.	1'580	0
CH0043238366	Aryzta nom.	56'980	31'020
CH0100837282	Kardex Holding nom.	250	80
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	14'650	3'765
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	365'000	0
CH0111677362	Orior nom.	1'645	1'040
CH0126639464	Calida Holding nom.	420	425
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'195	400
CH0126881561	Swiss Re nom.	23'740	13'105
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	550	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	20	0
CH0190891181	Leonteq nom.	2'040	1'885
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	32'905	11'430
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	370	100
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'080	1'045
CH0238627142	Bossard Holding nom.	300	100

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)
CH0239229302	SFS Group nom.	940	370
CH0244767585	UBS Group nom.	148'990	58'875
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	780	340
CH0311864901	VAT Group nom.	1'845	490
CH0315966322	Bell Food Group nom.	155	0
CH0360674466	Galenica nom.	2'300	420
CH0360826991	Comet Holding	340	195
CH0363463438	Idorsia	3'455	1'200
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'340	1'320
CH0406705126	Sensirion Holding	1'095	765
CH0418792922	Sika	9'995	3'275
CH0432492467	Alcon nom.	38'520	10'805
CH0435377954	SIG Group nom.	34'510	11'425
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	1'519	200
CH0468525222	Medacta Group nom.	500	145
CH0493891243	Zuger KB	5	0
CH0496451508	Softwareone Holding	11'115	4'415
CH0528751586	VZ Holding nom.	930	345
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom.	800	190
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'525	935
CH1101098163	Belimo Holding	530	195
CH1110760852	PolyPeptide Group	800	0
CH1169151003	Georg Fischer	5'962	2'475
CH1175448666	Straumann Holding	6'755	2'025
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'180	885
CH1248667003	Schweiter Technologies	160	40
CH1252930610	Luzerner KB	2'900	0
CH1256740924	SGS nom.	29'635	4'820
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	800	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	50	738
CH0010754924	Schweiter Technologies	15	85
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	100	380
CH1243598427	Sandoz Group	45'100	45'100

Droits de souscription

CH1252979377	Luzerner KB drt 25.05.23	1'700	1'700
CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	360	360
CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	37'700	37'700

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.

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.

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 mars
Performance : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	2.59	7.02	5.57
Performance de l'indice de référence : SPI ESG Weighted	%	2.57	7.11	5.62
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	0.06	0.10	0.03

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. Pour la période du 16 mars 2023 au 15 mars 2024, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par les frais et coûts de transaction.
5. 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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)