

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Création d'une classe de parts

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5). La classe de parts Z n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

La création de la nouvelle classe de parts Z a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 31 mai 2022, avec entrée en vigueur au 7 juin 2022. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- Conditions d'accès à la classe de parts M : désormais, cette classe de parts est notamment ouverte aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre de l'exercice d'un mandat de gestion écrit individuel conclu avec la Banque Cantonale de Genève (alors qu'auparavant la seule existence d'un tel mandat de gestion écrit y donnait accès). Le détail des conditions d'accès à la classe de parts M figure dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5).
- Politique de placement du fonds : introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (cf. chiffre 1.10.11).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;

- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- la politique de placement du fonds (suppression des placements directs et indirects en obligations et autres titres ou droits de créance) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	Non	11	CHF	1.20	0.42	0.78	0.78
Classe I	Non	11	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235
Classe M	Non	9	CHF	1.70	0.595	1.105	1.105

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	515'940'669.89	525'348'699.51	380'210'641.01
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	53'777'650.82	51'902'929.23	40'122'907.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	121.88	137.53	124.66
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	88'748'837.54	90'170'414.38	29'902'018.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	122.95	138.97	125.78
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	373'414'181.53	383'275'355.90	310'185'715.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	85.59	96.73	87.55
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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	14'031'436.45	2'387'327.73
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	499'962'577.00	521'417'160.00
Autres actifs	2'173'462.50	1'771'605.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	516'167'475.95	525'576'092.73
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-1'872.99
Autres engagements	-226'806.06	-225'520.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	515'940'669.89	525'348'699.51

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		377'381	321'862
Parts émises		101'620	108'886
Parts rachetées		-37'784	-53'367
Position à la fin de la période comptable		441'217	377'381

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		648'843	237'726
Parts émises		143'638	560'501
Parts rachetées		-70'645	-149'384
Position à la fin de la période comptable		721'836	648'843

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		3'962'254	3'542'757
Parts émises		642'628	930'241
Parts rachetées		-242'282	-510'744
Position à la fin de la période comptable		4'362'600	3'962'254

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	525'348'699.51	380'210'641.01
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'849'471.10	-5'606'124.60
Solde des mouvements de parts	55'187'930.47	110'006'187.02
Résultat total	-57'746'488.99	40'737'996.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	515'940'669.89	525'348'699.51

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-22'067.26	-52'987.87
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		11'352'750.00	8'490'300.00
Actions gratuites		553.68	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'441'996.21	2'480'137.22
Total des revenus		12'773'232.63	10'917'449.35
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'904'258.76	-2'816'763.61
Autres charges		-63'999.65	-60'156.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-575'868.83	-991'482.69
Total des charges		-3'544'127.24	-3'868'402.67
Résultat net		9'229'105.39	7'049'046.68
Gains et pertes de capital réalisés		567'612.27	1'300'029.16
Résultat réalisé		9'796'717.66	8'349'075.84
Gains et pertes de capital non réalisés		-67'543'206.65	32'388'920.24
Résultat total		-57'746'488.99	40'737'996.08

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.23	15.03.22
Résultat net		535'011.62	276'706.37
Report de l'année précédente		16'850.10	4'310.43
Résultat disponible pour être réparti		551'861.72	281'016.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		529'460.40	264'166.70
Report à compte nouveau		22'401.32	16'850.10
Total		551'861.72	281'016.80

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.23	15.03.22
Résultat net		1'400'402.04	1'045'089.88
Report de l'année précédente		29'247.21	22'306.13
Résultat disponible pour être réparti		1'429'649.25	1'067'396.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'371'488.40	1'038'148.80
Report à compte nouveau		58'160.85	29'247.21
Total		1'429'649.25	1'067'396.01

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.23	15.03.22
Résultat net		7'293'691.73	5'727'250.43
Report de l'année précédente		365'253.07	185'158.24
Résultat disponible pour être réparti		7'658'944.80	5'912'408.67
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'416'420.00	5'547'155.60
Report à compte nouveau		242'524.80	365'253.07
Total		7'658'944.80	5'912'408.67

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					499'962'577.00	96.86
CH0010645932	Givaudan nom.	8'500	CHF	2'868.00	24'378'000.00	4.72
Matériaux de Base					24'378'000.00	4.72
CH0002497458	SGS nom.	2'100	CHF	2'070.00	4'347'000.00	0.84
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3'000	CHF	2'840.00	8'520'000.00	1.65
CH0010702154	Komax Holding nom.	34'200	CHF	239.50	8'190'900.00	1.59
CH0012221716	ABB	750'000	CHF	29.31	21'982'500.00	4.26
CH0030170408	Geberit nom.	30'000	CHF	489.40	14'682'000.00	2.84
CH0311864901	VAT Group nom.	64'000	CHF	278.00	17'792'000.00	3.45
CH0360826991	Comet Holding	39'400	CHF	211.50	8'333'100.00	1.61
CH0418792922	Sika	105'000	CHF	249.80	26'229'000.00	5.09
CH0435377954	SIG Group nom.	386'000	CHF	22.24	8'584'640.00	1.66
CH1101098163	Belimo Holding	30'000	CHF	433.00	12'990'000.00	2.52
CH1169151003	Georg Fischer	134'000	CHF	64.35	8'622'900.00	1.67
Industries					140'274'040.00	27.18
CH0038863350	Nestle nom.	980'000	CHF	107.24	105'095'200.00	20.36
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	120'000	CHF	133.35	16'002'000.00	3.10
Biens de Consommation					121'097'200.00	23.46
CH0012005267	Novartis nom.	400'000	CHF	75.47	30'188'000.00	5.85
CH0012032048	Roche Holding bj	250'000	CHF	265.35	66'337'500.00	12.85
CH0012549785	Sonova Holding nom.	46'000	CHF	236.90	10'897'400.00	2.11
CH0013841017	Lonza Group nom.	58'000	CHF	518.60	30'078'800.00	5.83
CH0363463438	Idorsia	220'000	CHF	11.60	2'552'000.00	0.49
CH1175448666	Straumann Holding	140'000	CHF	123.20	17'248'000.00	3.34
Santé					157'301'700.00	30.47
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	85'000	CHF	400.00	34'000'000.00	6.59
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	20'000	CHF	759.60	15'192'000.00	2.94
Sociétés Financières					49'192'000.00	9.53
CH0033361673	u-blox Holding nom.	65'755	CHF	117.40	7'719'637.00	1.50
Technologie					7'719'637.00	1.50

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	14'031'436.45	2.72
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	499'962'577.00	96.86
Autres actifs	2'173'462.50	0.42
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	516'167'475.95	100.00
Autres engagements	-226'806.06	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	515'940'669.89	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0010645932	Givaudan nom.	500	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	5'000	0
CH0012032048	Roche Holding bj	107'000	0
CH0012221716	ABB	30'000	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'000	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'400	0
CH0030170408	Geberit nom.	2'300	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	0	14'245
CH0038863350	Nestle nom.	40'000	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	40'000	31'000
CH0311864901	VAT Group nom.	0	2'500
CH1169151003	Georg Fischer	134'000	0
CH1175448666	Straumann Holding	145'000	5'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	6'700
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	14'500
CH0024638196	Schindler Holding bp	0	30'000
CH1169360919	Accelleron Industries	36'000	36'000

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 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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance:					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	6.32	32.99	-24.93	1.02
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	6.92	33.72	-24.52	1.14
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	7.28	34.19	-24.25	1.21

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Growth Economies Equity

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, les conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H ont été modifiées. Désormais, ces classes de parts sont notamment ouvertes aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre de l'exercice d'un mandat de gestion écrit individuel conclu avec la Banque Cantonale de Genève (alors qu'auparavant la seule existence d'un tel mandat de gestion écrit y donnait accès). Le détail des conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H figure dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	11	USD	0.90	0.315	0.585	0.90
Classe M	Oui	11	USD	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe M / CHF-H	Oui	9	CHF	0.80	0.28	0.52	0.80

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	58'538'887.55	62'814'657.18	73'963'403.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	1'195'823.52	1'399'141.45	1'703'596.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	93.72	101.67	139.29
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.34%	2.33%	2.38%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	USD	52'423'878.39	53'992'043.71	64'708'527.35
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	103.77	111.59	151.51
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.44%	1.43%	1.48%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	4'546'803.29	6'988'827.73	7'010'230.35
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF H	CHF	77.09	85.87	118.05
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF H		1.44%	1.43%	1.48%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	801'196.43	1'536'961.22
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	57'776'524.00	61'467'060.00
Instruments financiers dérivés	-20'224.82	-169'311.25
Autres actifs	910.64	2'850.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	58'558'406.25	62'837'560.24
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-97.29
Autres engagements	-19'518.70	-22'805.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	58'538'887.55	62'814'657.18

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		13'761	12'231
Parts émises		661	3'519
Parts rachetées		-1'663	-1'989
Position à la fin de la période comptable		12'759	13'761

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		483'835	427'087
Parts émises		50'104	77'367
Parts rachetées		-28'756	-20'619
Position à la fin de la période comptable		505'183	483'835

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		81'384	59'384
Parts émises		8'831	25'889
Parts rachetées		-31'234	-3'889
Position à la fin de la période comptable		58'981	81'384

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	62'814'657.18	73'963'403.70
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-474'708.92	-539'612.09
Solde des mouvements de parts	536'272.50	10'951'302.92
Résultat total	-4'337'333.21	-21'560'437.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	58'538'887.55	62'814'657.18

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'673.51	0.00
Intérêts négatifs		-702.77	-3'304.03
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		562'707.84	454'436.29
Rétrocessions sur fonds de placement		1'655.85	23'071.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-8'473.25	-20'685.88
Total des revenus		557'861.18	453'517.87
Charges			
Intérêts passifs		-355.65	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-258'776.37	-316'284.02
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		12'335.35	7'067.03
Total des charges		-246'796.67	-309'216.99
Résultat net avant ajustements		311'064.51	144'300.88
Ajustements fiscaux *		251'643.33	310'135.41
Résultat net		562'707.84	454'436.29
Gains et pertes de capital réalisés		-598'265.94	-402'577.97
Résultat réalisé		-35'558.10	51'858.32
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'301'775.11	-21'612'295.67
Résultat total		-4'337'333.21	-21'560'437.35

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.23	15.03.22
Résultat net	USD	11'483.61	USD 10'115.14
Report de l'année précédente	USD	423.53	USD 629.14
Résultat disponible pour être réparti	USD	11'907.14	USD 10'744.28
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	11'483.10	USD 10'320.75
Report à compte nouveau	USD	424.04	USD 423.53
Total	USD	11'907.14	USD 10'744.28

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.23	15.03.22
Résultat net	USD	503'419.03	USD 390'327.55
Report de l'année précédente	USD	17'850.09	USD 38'782.29
Résultat disponible pour être réparti	USD	521'269.12	USD 429'109.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	505'183.00	USD 411'259.75
Report à compte nouveau	USD	16'086.12	USD 17'850.09
Total	USD	521'269.12	USD 429'109.84

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.23	15.03.22
Résultat net	CHF	45'697.06	CHF 49'605.57
Report de l'année précédente	CHF	2'837.57	CHF 2'062.40
Résultat disponible pour être réparti	CHF	48'534.63	CHF 51'667.97
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	47'184.80	CHF 48'830.40
Report à compte nouveau	CHF	1'349.83	CHF 2'837.57
Total	CHF	48'534.63	CHF 51'667.97

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					3'030'000.00	5.17
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	100'000	USD	30.30	3'030'000.00	5.17
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

Luxembourg					3'030'000.00	5.17
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					54'746'524.00	93.49
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	50'000	USD	33.4424	1'672'120.00	2.86
--------------	--	--------	-----	---------	--------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	26'500	USD	396.13	10'497'445.00	17.92
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	36'500	USD	171.71	6'267'415.00	10.70
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	360'000	USD	14.49	5'216'400.00	8.91
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	500'000	USD	20.5099	10'254'950.00	17.51
--------------	---	---------	-----	---------	---------------	-------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	62'500	USD	153.09	9'568'125.00	16.34
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	110'000	USD	47.38	5'211'800.00	8.90
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	37'000	USD	163.737	6'058'269.00	10.35
--------------	--	--------	-----	---------	--------------	-------

Luxembourg					54'746'524.00	93.49
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					-20'224.82	-0.03
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

DAT028649	14.04.23	1'552'100	CHF	1.00	1'679'216.70	2.87
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT028649	14.04.23	-1'700'000	USD	0.92061	-1'693'218.02	-2.89
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT028811	19.05.23	1'737'550	CHF	1.00	1'879'855.03	3.21
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT028811	19.05.23	-1'900'000	USD	0.91688	-1'884'745.01	-3.22
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT028909	16.06.23	1'163'947.5	CHF	1.00	1'259'274.59	2.15
-----------	----------	-------------	-----	------	--------------	------

DAT028909	16.06.23	-1'275'000	USD	0.91387	-1'260'608.11	-2.15
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					-20'224.82	-0.03
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

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	801'196.43	1.37
Parts d'autres placements collectifs	57'776'524.00	98.66
Instruments financiers dérivés	-20'224.82	-0.03
Autres actifs	910.64	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	58'558'406.25	100.00
Autres engagements	-19'518.70	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	58'538'887.55	

Cours de change	CHF	1 = USD 1.0819
	EUR	1 = USD 1.0535

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%	4'875'000.00
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.	0	65'000
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	35'000	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	0	500
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	5'000	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	0	10'000
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	60'000	20'000
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	0	1'500
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	0	7'000
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	3'000	1'000

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
DAT028649	14.04.23	0.91300	CHF	1'552'100.00	USD	1'700'000.00
DAT028811	19.05.23	0.91450	CHF	1'737'550.00	USD	1'900'000.00
DAT028909	16.06.23	0.91290	CHF	1'163'947.50	USD	1'275'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT027578	15.07.22	0.92840	CHF	2'924'460.00	USD	3'150'000.00
DAT027661	13.05.22	1.03541	USD	900'000.00	CHF	869'220.00
DAT027698	12.08.22	0.98360	CHF	2'606'540.00	USD	2'650'000.00
DAT027802	16.09.22	0.99200	CHF	1'388'800.00	USD	1'400'000.00
DAT027920	14.10.22	0.97210	CHF	2'673'275.00	USD	2'750'000.00
DAT028038	18.11.22	0.94000	CHF	2'397'000.00	USD	2'550'000.00
DAT028142	16.12.22	0.95400	CHF	1'097'100.00	USD	1'150'000.00
DAT028189	14.10.22	1.01051	USD	1'000'000.00	CHF	989'600.00
DAT028191	18.11.22	1.01348	USD	650'000.00	CHF	641'355.00
DAT028252	13.01.23	0.98540	CHF	1'724'450.00	USD	1'750'000.00
DAT028319	18.11.22	1.01051	USD	400'000.00	CHF	395'840.00
DAT028391	16.12.22	0.98020	CHF	245'050.00	USD	250'000.00

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
DAT028450		17.02.23	0.92840	CHF	1'624'700.00	USD	1'750'000.00
DAT028463		13.01.23	1.05731	USD	400'000.00	CHF	378'320.00
DAT028563		17.03.23	0.91600	CHF	1'419'800.00	USD	1'550'000.00
DAT028667		19.01.23	1.08015	USD	162'022.03	CHF	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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 27.02.12)	%	15.84	-4.89	-22.97	-2.14
– Classe M (lancée le 01.02.12)	%	16.89	-4.03	-22.28	-1.96
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	13.32	-5.17	-24.39	-3.04

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, les conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H ont été modifiées. Désormais, ces classes de parts sont notamment ouvertes aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre de l'exercice d'un mandat de gestion écrit individuel conclu avec la Banque Cantonale de Genève (alors qu'auparavant la seule existence d'un tel mandat de gestion écrit y donnait accès). Le détail des conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H figure dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	28	EUR	0.95	0.3325	0.6175	0.95
Classe I	Oui	12	EUR	0.95	0.3325	0.6175	0.95
Classe M	Oui	12	EUR	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe M / CHF-H	Oui	9	CHF	0.70	0.245	0.455	0.70

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	143'563'453.95	157'693'959.51	144'662'310.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	7'733'212.91	8'500'099.68	8'840'925.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	87.94	90.75	92.27
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.25%	2.44%	2.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	3'261'402.43	3'423'671.21	2'002'738.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	93.61	96.13	97.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.70%	1.89%	1.99%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	102'819'968.07	115'494'876.22	111'473'773.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	97.26	99.56	100.23
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.35%	1.54%	1.64%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	28'967'962.69	31'277'425.24	24'720'133.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	62.82	64.87	65.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.35%	1.54%	1.64%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	2'090'865.44	5'036'398.49
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	141'206'487.25	152'550'859.00
Instruments financiers dérivés	313'995.71	158'325.26
Autres actifs	4'754.07	5'165.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	143'616'102.47	157'750'748.50
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-1'108.00
Autres engagements	-52'648.52	-55'680.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'563'453.95	157'693'959.51

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		93'666	95'821
Parts émises		6'091	15'024
Parts rachetées		-11'820	-17'179
Position à la fin de la période comptable		87'937	93'666

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		35'615	20'615
Parts émises		0	15'000
Parts rachetées		-773	0
Position à la fin de la période comptable		34'842	35'615

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		1'160'092	1'112'172
Parts émises		136'558	156'974
Parts rachetées		-239'468	-109'054
Position à la fin de la période comptable		1'057'182	1'160'092

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		482'142	375'509
Parts émises		61'481	137'625
Parts rachetées		-82'479	-30'992
Position à la fin de la période comptable		461'144	482'142

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	157'693'959.51	144'662'310.57
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'240'682.71	-1'455'704.45
Solde des mouvements de parts	-12'573'073.53	13'576'133.99
Résultat total	-316'749.32	911'219.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'563'453.95	157'693'959.51

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		738.82	0.00
Intérêts négatifs		-10'631.02	-23'803.21
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'521'085.42	1'156'170.19
Rétrocessions sur fonds de placement		28'334.17	46'840.26
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-31'448.39	-44'420.33
Total des revenus		1'508'079.00	1'134'786.91
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-704'007.84	-752'940.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		82'872.41	22'235.52
Total des charges		-621'135.43	-730'704.62
Résultat net avant ajustements		886'943.57	404'082.29
Ajustements fiscaux *		634'141.85	752'087.90
Résultat net		1'521'085.42	1'156'170.19
Gains et pertes de capital réalisés		4'603'425.50	2'887'941.33
Résultat réalisé		6'124'510.92	4'044'111.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-6'441'260.24	-3'132'892.12
Résultat total		-316'749.32	911'219.40

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.23	15.03.22
Résultat net	EUR	82'048.35	62'262.76
Report de l'année précédente	EUR	2'464.49	1'084.63
Résultat disponible pour être réparti	EUR	84'512.84	63'347.39
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	83'540.15	60'882.90
Report à compte nouveau	EUR	972.69	2'464.49
Total	EUR	84'512.84	63'347.39

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.23	15.03.22
Résultat net	EUR	34'602.52	25'077.82
Report de l'année précédente	EUR	72.62	1'706.05
Résultat disponible pour être réparti	EUR	34'675.14	26'783.87
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	33'099.90	26'711.25
Report à compte nouveau	EUR	1'575.24	72.62
Total	EUR	34'675.14	26'783.87

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.23	15.03.22
Résultat net	EUR	1'090'879.13	845'972.70
Report de l'année précédente	EUR	15'294.01	97'394.91
Résultat disponible pour être réparti	EUR	1'106'173.14	943'367.61
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'057'182.00	928'073.60
Report à compte nouveau	EUR	48'991.14	15'294.01
Total	EUR	1'106'173.14	943'367.61

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.23	15.03.22
Résultat net	CHF	312'212.42	238'711.38
Report de l'année précédente	CHF	12'537.68	14'897.30
Résultat disponible pour être réparti	CHF	324'750.10	253'608.68
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	322'800.80	241'071.00
Report à compte nouveau	CHF	1'949.30	12'537.68
Total	CHF	324'750.10	253'608.68

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					27'672'556.00	19.27
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	17'350	EUR	1'594.96	27'672'556.00	19.27
--------------	--	--------	-----	----------	---------------	-------

Luxembourg					27'672'556.00	19.27
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					113'533'931.25	79.05
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	4'625	EUR	5'933.37	27'441'836.25	19.10
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	4'300	EUR	2'817.78	12'116'454.00	8.44
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	------

France					39'558'290.25	27.54
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	713'000	EUR	39.06	27'849'780.00	19.39
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

Irlande					27'849'780.00	19.39
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	176'000	EUR	75.89	13'356'640.00	9.30
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	58'750	EUR	224.84	13'209'350.00	9.20
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	71'000	EUR	147.65	10'483'150.00	7.30
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	82'900	EUR	109.49	9'076'721.00	6.32
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Luxembourg					46'125'861.00	32.12
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					313'995.71	0.22
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT028644	14.04.23	9'682'400	CHF	1.00	9'943'414.63	6.92
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT028644	14.04.23	-9'800'000	EUR	0.97168	-9'779'198.34	-6.81
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT028812	19.05.23	10'081'900	CHF	1.00	10'353'684.21	7.21
-----------	----------	------------	-----	------	---------------	------

DAT028812	19.05.23	-10'250'000	EUR	0.96986	-10'209'074.64	-7.11
-----------	----------	-------------	-----	---------	----------------	-------

DAT028910	16.06.23	8'430'300	CHF	1.00	8'657'560.98	6.03
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT028910	16.06.23	-8'700'000	EUR	0.96842	-8'652'391.13	-6.02
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					313'995.71	0.22
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'090'865.44	1.46
Parts d'autres placements collectifs	141'206'487.25	98.32
Instruments financiers dérivés	313'995.71	0.22
Autres actifs	4'754.07	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	143'616'102.47	100.00
Autres engagements	-52'648.52	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	143'563'453.95	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.026958
	GBP	1 = EUR 1.142028

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%	28'750'000.00
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.	200	375
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	1'100	50
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	22'500	94'500
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	0	29'000
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	59'000	250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	3'650	1'050
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	0	1'000
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	3'500	600

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	0	143'000
--------------	--	---	---------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028644	14.04.23	0.98800	CHF	9'682'400.00	EUR	9'800'000.00
DAT028812	19.05.23	0.98360	CHF	10'081'900.00	EUR	10'250'000.00
DAT028910	16.06.23	0.96900	CHF	8'430'300.00	EUR	8'700'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027502	17.06.22	1.03340	CHF	1'550'100.00	EUR	1'500'000.00
DAT027556	17.06.22	1.02660	CHF	1'026'600.00	EUR	1'000'000.00
DAT027579	15.07.22	1.01680	CHF	11'184'800.00	EUR	11'000'000.00
DAT027699	12.08.22	1.04390	CHF	8'873'150.00	EUR	8'500'000.00
DAT027809	16.09.22	1.04640	CHF	10'045'440.00	EUR	9'600'000.00
DAT027921	14.10.22	0.98300	CHF	10'419'800.00	EUR	10'600'000.00
DAT028039	18.11.22	0.96900	CHF	9'883'800.00	EUR	10'200'000.00
DAT028144	16.12.22	0.96150	CHF	8'268'900.00	EUR	8'600'000.00

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
DAT028188		14.10.22	1.04657	EUR	2'500'000.00	CHF	2'388'750.00
DAT028190		18.11.22	1.04701	EUR	1'500'000.00	CHF	1'432'650.00
DAT028253		13.01.23	0.96420	CHF	7'713'600.00	EUR	8'000'000.00
DAT028328		16.12.22	0.98850	CHF	988'500.00	EUR	1'000'000.00
DAT028329		13.01.23	0.98720	CHF	987'200.00	EUR	1'000'000.00
DAT028449		17.02.23	0.97500	CHF	9'652'500.00	EUR	9'900'000.00
DAT028564		17.03.23	0.98300	CHF	9'633'400.00	EUR	9'800'000.00

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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	-2.36	23.52	-19.39	3.13
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	-1.82	24.20	-18.94	3.25
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	-1.47	24.64	-18.66	3.33
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	-1.48	23.96	-19.07	2.80

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net et des gains de capital	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, les conditions d'accès à la classe de parts M ont été modifiées. Désormais, cette classe de parts est notamment ouverte aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre de l'exercice d'un mandat de gestion écrit individuel conclu avec la Banque Cantonale de Genève (alors qu'auparavant la seule existence d'un tel mandat de gestion écrit y donnait accès). Le détail des conditions d'accès à la classe de parts M figure dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	Non	9	CHF	2.50	0.875	1.625	1.625
Classe I	Non	9	CHF	3.20	1.12	2.08	2.08
Classe M	Non	10	CHF	3.50	1.225	2.275	2.275

Distribution des gains de capital

Date Ex VNI : 14/06/2022

Date de paiement : 16/06/2022

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	Non	10	CHF	1.50	0.00	1.50	1.50
Classe I	Non	10	CHF	1.50	0.00	1.50	1.50
Classe M	Non	11	CHF	1.70	0.00	1.70	1.70

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	53'675'260.12	54'330'850.80	53'600'804.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	28'308'142.15	27'151'358.97	27'290'452.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	120.22	126.72	124.33
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	10'953'931.77	10'353'860.73	8'818'952.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	121.33	127.88	125.41
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	14'413'186.20	16'825'631.10	17'491'398.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	116.71	123.27	121.02
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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	1'328'249.27	1'250'272.62
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	52'121'366.00	52'826'806.00
Autres actifs	266'163.15	292'298.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	53'715'778.42	54'369'376.62
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-500.36
Autres engagements	-40'518.30	-38'025.46
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	53'675'260.12	54'330'850.80

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		214'268	219'501
Parts émises		40'382	26'461
Parts rachetées		-19'176	-31'694
Position à la fin de la période comptable		235'474	214'268

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		80'967	70'319
Parts émises		34'597	13'568
Parts rachetées		-25'280	-2'920
Position à la fin de la période comptable		90'284	80'967

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		136'490	144'535
Parts émises		11'065	39'231
Parts rachetées		-24'060	-47'276
Position à la fin de la période comptable		123'495	136'490

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	54'330'850.80	53'600'804.54
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'861'019.90	-1'945'631.80
Solde des mouvements de parts	1'956'368.67	-185'248.06
Résultat total	-750'939.45	2'860'926.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	53'675'260.12	54'330'850.80

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-4'180.87	-5'374.33
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'789'037.50	1'692'280.00
Actions gratuites		36.14	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		247'946.24	220'231.19
Total des revenus		2'032'839.01	1'907'136.86
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-505'109.77	-503'194.76
Autres charges		-4'497.54	-4'157.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-195'293.21	-226'282.53
Total des charges		-704'900.52	-733'635.09
Résultat net		1'327'938.49	1'173'501.77
Gains et pertes de capital réalisés		1'050'396.08	1'971'165.87
Résultat réalisé		2'378'334.57	3'144'667.64
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'129'274.02	-283'741.52
Résultat total		-750'939.45	2'860'926.12
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Résultat net		595'905.71	480'870.65
Report de l'année précédente		8'126.16	20'071.91
Résultat disponible pour être réparti		604'031.87	500'942.56
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		588'685.00	492'816.40
Report à compte nouveau		15'346.87	8'126.16
Total		604'031.87	500'942.56
Utilisation des gains de capital de la classe A			
	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Gains en capital de l'exercice comptable		674'478.60	951'206.40
Gains en capital des exercices comptables précédents		1'156'166.99	526'362.59
Gains en capital disponibles pour être répartis		1'830'645.59	1'477'568.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		353'211.00	321'402.00
Report à compte nouveau		1'477'434.59	1'156'166.99
Total		1'830'645.59	1'477'568.99

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.23	15.03.22
Résultat net		293'202.45	241'294.01
Report de l'année précédente		132.68	1'739.67
Résultat disponible pour être réparti		293'335.13	243'033.68
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		288'908.80	242'901.00
Report à compte nouveau		4'426.33	132.68
Total		293'335.13	243'033.68

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation des gains de capital de la classe I		15.03.23	15.03.22
Gains en capital de l'exercice comptable		271'267.56	397'513.18
Gains en capital des exercices comptables précédents		476'863.62	200'800.94
Gains en capital disponibles pour être répartis		748'131.18	598'314.12
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		135'426.00	121'450.50
Report à compte nouveau		612'705.18	476'863.62
Total		748'131.18	598'314.12

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.23	15.03.22
Résultat net		438'830.33	451'337.11
Report de l'année précédente		4'657.27	3'737.16
Résultat disponible pour être réparti		443'487.60	455'074.27
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		432'232.50	450'417.00
Report à compte nouveau		11'255.10	4'657.27
Total		443'487.60	455'074.27

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation des gains de capital de la classe M		15.03.23	15.03.22
Gains en capital de l'exercice comptable		219'868.07	577'848.54
Gains en capital des exercices comptables précédents		679'698.11	333'882.57
Gains en capital disponibles pour être répartis		899'566.18	911'731.11
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		209'941.50	232'033.00
Report à compte nouveau		689'624.68	679'698.11
Total		899'566.18	911'731.11

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					52'121'366.00	97.03
CH0010645932	Givaudan nom.	570	CHF	2'868.00	1'634'760.00	3.04
Matériaux de Base					1'634'760.00	3.04
CH0002497458	SGS nom.	730	CHF	2'070.00	1'511'100.00	2.81
CH0010702154	Komax Holding nom.	6'500	CHF	239.50	1'556'750.00	2.90
CH0012138605	Adecco Group nom.	51'100	CHF	31.35	1'601'985.00	2.98
CH0012221716	ABB	54'300	CHF	29.31	1'591'533.00	2.96
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'600	CHF	247.30	1'879'480.00	3.51
Industries					8'140'848.00	15.16
CH0038863350	Nestle nom.	47'400	CHF	107.24	5'083'176.00	9.46
Biens de Consommation					5'083'176.00	9.46
CH0012005267	Novartis nom.	63'000	CHF	75.47	4'754'610.00	8.85
CH0012032048	Roche Holding bj	15'200	CHF	265.35	4'033'320.00	7.51
Santé					8'787'930.00	16.36
CH0360674466	Galenica nom.	60'700	CHF	71.50	4'340'050.00	8.08
Services aux Consommateurs					4'340'050.00	8.08
CH0008742519	Swisscom nom.	8'400	CHF	581.20	4'882'080.00	9.09
Télécommunications					4'882'080.00	9.09
CH0008837566	Allreal Holding nom.	21'000	CHF	148.80	3'124'800.00	5.82
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	10'000	CHF	400.00	4'000'000.00	7.45
CH0012410517	Baloise Holding nom.	11'300	CHF	133.30	1'506'290.00	2.80
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'310	CHF	538.20	2'319'642.00	4.32
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	14'600	CHF	103.40	1'509'640.00	2.81
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'600	CHF	87.00	1'618'200.00	3.01
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	21'000	CHF	71.95	1'510'950.00	2.81
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	44'000	CHF	83.25	3'663'000.00	6.82
Sociétés Financières					19'252'522.00	35.84

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'328'249.27	2.47
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	52'121'366.00	97.03
Autres actifs	266'163.15	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	53'715'778.42	100.00
Autres engagements	-40'518.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	53'675'260.12	

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

CH0002497458	SGS nom.	150	20
CH0008742519	Swisscom nom.	1'400	1'000
CH0008837566	Allreal Holding nom.	7'700	2'800
CH0010645932	Givaudan nom.	200	20
CH0010702154	Komax Holding nom.	530	630
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'150	960
CH0012005267	Novartis nom.	5'500	6'700
CH0012032048	Roche Holding bj	3'570	250
CH0012138605	Adecco Group nom.	20'200	3'000
CH0012221716	ABB	13'100	5'800
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'980	880
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	950	340
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'600	1'600
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'800	400
CH0038863350	Nestle nom.	7'800	2'200
CH0126881561	Swiss Re nom.	5'320	3'120
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	300	5'300
CH0360674466	Galenica nom.	4'400	11'200
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'900	9'100

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002088976	Valora Holding nom.	0	6'300
CH1169360919	Accelleron Industries	2'350	2'350
CH1202616590	Valora Holding 2ème ligne nom.	6'300	6'300

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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 15.06.17)	%	0.67	10.45	-2.64	-1.64
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	1.22	11.07	-2.11	-1.53
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	1.58	11.45	-1.76	-1.46

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	17
Rapport abrégé de la société d'audit	18



Quai de l'île 17
Case postale 2251
CH-1211 Genève 2

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Apport en nature

Le 3 juin 2022, la direction du fonds a accepté un apport en nature aux conditions du § 18 du contrat du fonds. Le montant de l'apport en nature s'est élevé à CHF 5'739'631.40, équivalant à 38'089 parts de la classe I à CHF 150.69 la part.

3) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- la politique de placement du fonds (introduction de deux limites, la première pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum, et la seconde pour les instruments financiers dérivés à des fins d'investissement de 20% au maximum d'exposition) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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 I	Non	9	CHF	3.70	1.295	2.405	2.405

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	128'681'530.91	265'627'159.56	315'569'644.95
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	136.06	150.69	142.37
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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	113'384.50	800'847.70
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	127'995'847.49	263'788'811.52
Autres actifs	581'161.95	1'056'538.95
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	128'690'393.94	265'646'198.17
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-130.02
Autres engagements	-8'863.03	-18'908.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	128'681'530.91	265'627'159.56

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		1'762'715	2'216'536
Parts émises		145'836	327'341
Parts rachetées		-962'803	-781'162
Position à la fin de la période comptable		945'748	1'762'715

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	265'627'159.56	315'569'644.95
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'993'231.00	-7'536'222.40
Solde des mouvements de parts	-107'591'109.31	-69'478'109.19
Résultat total	-23'361'288.34	27'071'846.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	128'681'530.91	265'627'159.56

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-1'479.16	-2'586.29
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'948'630.40	7'311'170.95
Actions gratuites		110.63	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		419'240.57	887'200.47
Total des revenus		6'366'502.44	8'195'785.13
Charges			
Intérêts passifs		-500.86	-314.40
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-135'702.09	-231'903.56
Autres charges		-3'191.76	-5'460.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'813'225.47	-1'940'390.59
Total des charges		-2'952'620.18	-2'178'069.21
Résultat net		3'413'882.26	6'017'715.92
Gains et pertes de capital réalisés		14'086'235.32	29'536'525.16
Résultat réalisé		17'500'117.58	35'554'241.08
Gains et pertes de capital non réalisés		-40'861'405.92	-8'482'394.88
Résultat total		-23'361'288.34	27'071'846.20
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Résultat net		3'413'882.26	6'017'715.92
Report de l'année précédente		155'168.49	130'683.57
Résultat disponible pour être réparti		3'569'050.75	6'148'399.49
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'499'267.60	5'993'231.00
Report à compte nouveau		69'783.15	155'168.49
Total		3'569'050.75	6'148'399.49

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					127'995'847.49	99.46
CH0010645932	Givaudan nom.	695	CHF	2'868.00	1'993'260.00	1.54
CH0012142631	Clariant nom.	19'830	CHF	14.16	280'792.80	0.22
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	585	CHF	699.00	408'915.00	0.32
Matériaux de Base					2'682'967.80	2.08
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	16'375	CHF	5.30	86'787.50	0.07
CH0002178181	Stadler Rail nom.	5'160	CHF	33.10	170'796.00	0.13
CH0002432174	Bucher Industries nom.	545	CHF	400.00	218'000.00	0.17
CH0002497458	SGS nom.	540	CHF	2'070.00	1'117'800.00	0.87
CH0003671440	Rieter Holding nom.	170	CHF	94.40	16'048.00	0.01
CH0006372897	Interroll Holding nom.	62	CHF	2'840.00	176'080.00	0.14
CH0010702154	Komax Holding nom.	315	CHF	239.50	75'442.50	0.06
CH0010754924	Schweiter Technologies	90	CHF	655.00	58'950.00	0.05
CH0011029946	Inficon Holding nom.	165	CHF	883.00	145'695.00	0.11
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	285	CHF	378.50	107'872.50	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	14'895	CHF	31.35	466'958.25	0.36
CH0012214059	Holcim nom.	50'010	CHF	55.68	2'784'556.80	2.16
CH0012221716	ABB	143'030	CHF	29.31	4'192'209.30	3.26
CH0022427626	Lem Holding nom.	45	CHF	1'924.00	86'580.00	0.07
CH0024638196	Schindler Holding bp	3'500	CHF	209.70	733'950.00	0.57
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'870	CHF	198.80	371'756.00	0.29
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'045	CHF	247.30	1'247'628.50	0.97
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	285	CHF	510.00	145'350.00	0.11
CH0030170408	Geberit nom.	3'010	CHF	489.40	1'473'094.00	1.15
CH0030486770	Daetwyler Holding	570	CHF	175.20	99'864.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	1'650	CHF	72.85	120'202.50	0.09
CH0100837282	Kardex Holding nom.	475	CHF	174.00	82'650.00	0.06
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	270'652	CHF	0.5405	146'287.41	0.11
CH0110240600	Arbonia nom.	6'220	CHF	10.88	67'673.60	0.05
CH0126673539	DKSH Holding nom.	2'955	CHF	73.05	215'862.75	0.17
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	635	CHF	80.60	51'181.00	0.04
CH0238627142	Bossard Holding nom.	510	CHF	225.50	115'005.00	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	1'685	CHF	109.00	183'665.00	0.14
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	130	CHF	636.00	82'680.00	0.06
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	955	CHF	72.80	69'524.00	0.05
CH0311864901	VAT Group nom.	2'470	CHF	278.00	686'660.00	0.54
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'605	CHF	166.10	266'590.50	0.21
CH0360826991	Comet Holding	690	CHF	211.50	145'935.00	0.11
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'775	CHF	67.70	120'167.50	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0406705126	Sensirion Holding	1'000	CHF	101.60	101'600.00	0.08
CH0418792922	Sika	13'565	CHF	249.80	3'388'537.00	2.63
CH0435377954	SIG Group nom.	31'260	CHF	22.24	695'222.40	0.54
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'135	CHF	42.40	48'124.00	0.04
CH1101098163	Belimo Holding	830	CHF	433.00	359'390.00	0.28
CH1110425654	Montana Aerospace	2'910	CHF	14.92	43'417.20	0.03
CH1129677105	Medmix	1'935	CHF	17.30	33'475.50	0.03
CH1169151003	Georg Fischer	7'230	CHF	64.35	465'250.50	0.36
CH1169360919	Accelleron Industries	6'643	CHF	21.61	143'555.23	0.11
Industries					21'408'074.44	16.63
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'190	CHF	78.20	93'058.00	0.07
CH0003541510	Forbo Holding nom.	95	CHF	1'270.00	120'650.00	0.09
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	310	CHF	1'838.00	569'780.00	0.44
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	10	CHF	100'600.00	1'006'000.00	0.78
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	93	CHF	10'000.00	930'000.00	0.72
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'260	CHF	57.90	246'654.00	0.19
CH0012255151	The Swatch Group	2'695	CHF	315.70	850'811.50	0.66
CH0012829898	Emmi nom.	180	CHF	865.00	155'700.00	0.12
CH0038863350	Nestle nom.	241'745	CHF	107.24	25'924'733.80	20.17
CH0043238366	Aryzta nom.	87'235	CHF	1.369	119'424.72	0.09
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	390	CHF	120.40	46'956.00	0.04
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	45'955	CHF	133.35	6'128'099.25	4.76
CH0315966322	Bell Food Group nom.	360	CHF	257.50	92'700.00	0.07
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	375	CHF	81.00	30'375.00	0.02
Biens de Consommation					36'314'942.27	28.22
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'075	CHF	49.70	53'427.50	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	200'390	CHF	75.47	15'123'433.30	11.75
CH0012032048	Roche Holding bj	61'770	CHF	265.35	16'390'669.50	12.74
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'330	CHF	281.40	655'662.00	0.51
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'130	CHF	386.00	436'180.00	0.34
CH0012549785	Sonova Holding nom.	4'544	CHF	236.90	1'076'473.60	0.84
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'535	CHF	518.60	3'389'051.00	2.63
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	350	CHF	645.00	225'750.00	0.17
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	450	CHF	181.00	81'450.00	0.06
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	355'170	CHF	0.0181	6'428.58	0.01
CH0363463438	Idorsia	10'580	CHF	11.60	122'728.00	0.09
CH0432492467	Alcon nom.	44'285	CHF	59.92	2'653'557.20	2.06
CH1110760852	PolyPeptide Group	1'395	CHF	18.83	26'267.85	0.02
CH1175448666	Straumann Holding	9'985	CHF	123.20	1'230'152.00	0.96
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'485	CHF	86.75	215'573.75	0.17
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	880	CHF	56.40	49'632.00	0.04
Santé					41'736'436.28	32.43
CH0011178255	TX Group nom.	325	CHF	110.00	35'750.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	225	CHF	170.50	38'362.50	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0023405456	Dufry nom.	5'447	CHF	39.57	215'537.79	0.17
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	985	CHF	44.50	43'832.50	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	4'830	CHF	71.50	345'345.00	0.27
Services aux Consommateurs					678'827.79	0.53
CH0008742519	Swisscom nom.	2'185	CHF	581.20	1'269'922.00	0.99
Télécommunications					1'269'922.00	0.99
CH0130293662	BKW nom.	1'735	CHF	132.40	229'714.00	0.18
Services aux Collectivités					229'714.00	0.18
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	130	CHF	1'715.00	222'950.00	0.17
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	189	CHF	898.00	169'722.00	0.13
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	6'865	CHF	79.00	542'335.00	0.42
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'495	CHF	148.80	222'456.00	0.17
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'900	CHF	64.80	123'120.00	0.10
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	835	CHF	227.50	189'962.50	0.15
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	935	CHF	157.50	147'262.50	0.11
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	13'235	CHF	400.00	5'294'000.00	4.12
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	835	CHF	230.50	192'467.50	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	410	CHF	484.50	198'645.00	0.15
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	325	CHF	399.50	129'837.50	0.10
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	321'717	CHF	1.697	545'953.75	0.42
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'450	CHF	54.40	133'280.00	0.10
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'220	CHF	133.30	562'526.00	0.44
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'825	CHF	95.80	174'835.00	0.14
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'725	CHF	538.20	1'466'595.00	1.14
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'195	CHF	103.40	433'763.00	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	210	CHF	432.00	90'720.00	0.07
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'002	CHF	759.60	1'520'719.20	1.18
CH0038389992	BB Biotech nom.	4'625	CHF	52.10	240'962.50	0.19
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	18'886	CHF	52.90	999'069.40	0.78
CH0126881561	Swiss Re nom.	25'605	CHF	87.00	2'227'635.00	1.73
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	51	CHF	1'700.00	86'700.00	0.07
CH0190891181	Leonteq nom.	1'135	CHF	50.00	56'750.00	0.04
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'455	CHF	71.95	176'637.25	0.14
CH0244767585	UBS Group nom.	278'435	CHF	16.74	4'661'001.90	3.62
CH0273774791	Intershop Holding nom.	152	CHF	647.00	98'344.00	0.08
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'310	CHF	107.50	140'825.00	0.11
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'495	CHF	114.00	398'430.00	0.31
CH0493891243	Zuger KB	30	CHF	7'660.00	229'800.00	0.18
CH0528751586	VZ Holding nom.	1'720	CHF	72.50	124'700.00	0.10
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'850	CHF	83.25	237'262.50	0.18
Sociétés Financières					22'039'267.50	17.13
AT0000A18XM4	Ams-Osram	24'045	CHF	6.588	158'408.46	0.12
CH0011339204	Ascom Holding nom.	4'430	CHF	8.80	38'984.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012453913	Temenos nom.	5'735	CHF	58.90	337'791.50	0.26
CH0024590272	Also Holding nom.	530	CHF	178.40	94'552.00	0.07
CH0025751329	Logitech Intl nom.	14'425	CHF	48.14	694'419.50	0.54
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'415	CHF	77.70	109'945.50	0.09
CH0033361673	u-blox Holding nom.	680	CHF	117.40	79'832.00	0.06
CH0496451508	Softwareone Holding	9'565	CHF	12.73	121'762.45	0.10
Technologie					1'635'695.41	1.27

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	113'384.50	0.09
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	127'995'847.49	99.46
Autres actifs	581'161.95	0.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	128'690'393.94	100.00
Autres engagements	-8'863.03	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	128'681'530.91	

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	1'000	21'010
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	0	590
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	4'520	18'475
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	0	45
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	0	101
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'910	5'500
CH0002432174	Bucher Industries nom.	95	630
CH0002497458	SGS nom.	165	620
CH0003541510	Forbo Holding nom.	25	150
CH0003671440	Rieter Holding nom.	170	620
CH0006372897	Interroll Holding nom.	0	60
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'445	6'545
CH0008742519	Swisscom nom.	340	2'185
CH0008837566	Allreal Holding nom.	375	1'420
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	55	325
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	0	970
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	40	250
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	0	8
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	9	96
CH0010645932	Givaudan nom.	70	715
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	110	930
CH0010702154	Komax Holding nom.	165	435
CH0010754924	Schweiter Technologies	0	100
CH0011029946	Inficon Holding nom.	25	170
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	2'120	14'129
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	225	650
CH0011178255	TX Group nom.	0	415
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	4'550
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	0	940
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	35	395
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	0	330
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	100	350
CH0012005267	Novartis nom.	40'100	232'015
CH0012032048	Roche Holding bj	10'005	65'177
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'230	1'900
CH0012100191	Tecan Group nom.	265	1'295
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	144'922	228'995
CH0012138605	Adecco Group nom.	2'810	15'745

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)
CH0012142631	Clariant nom.	3'545	22'870
CH0012214059	Holcim nom.	9'395	50'795
CH0012221716	ABB	22'700	146'820
CH0012255144	The Swatch Group nom.	2'100	6'155
CH0012255151	The Swatch Group	450	2'400
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	285	2'620
CH0012410517	Baloise Holding nom.	755	3'915
CH0012453913	Temenos nom.	600	5'970
CH0012549785	Sonova Holding nom.	695	4'850
CH0012829898	Emmi nom.	100	220
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'360	6'880
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	0	365
CH0014786500	Valiant Holding nom.	205	1'615
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	400	2'805
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	140	635
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	275	3'555
CH0019107025	APG SGA nom.	0	270
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	145	365
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	130	295
CH0022427626	Lem Holding nom.	0	45
CH0023405456	Dufry nom.	0	5'275
CH0024590272	Also Holding nom.	0	595
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	330	2'120
CH0024638196	Schindler Holding bp	640	3'520
CH0024638212	Schindler Holding nom.	270	2'150
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	740	4'985
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	270
CH0025751329	Logitech Intl nom.	2'015	17'020
CH0030170408	Geberit nom.	455	3'630
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	370	1'795
CH0030486770	Daetwyler Holding	80	775
CH0033361673	u-blox Holding nom.	115	1'065
CH0038388911	Sulzer nom.	0	1'435
CH0038389992	BB Biotech nom.	600	4'650
CH0038863350	Nestle nom.	35'950	262'795
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	0	715
CH0043238366	Aryzta nom.	19'890	92'875
CH0100837282	Kardex Holding nom.	0	490
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	4'665	21'315
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	77'182	203'350
CH0110240600	Arbonia nom.	1'260	7'530
CH0126673539	DKSH Holding nom.	215	2'740

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)
CH0126881561	Swiss Re nom.	3'225	26'690
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	235
CH0130293662	BKW nom.	460	1'860
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	0	60
CH0190891181	Leonteq nom.	0	390
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	7'195	49'640
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	200	840
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	500	2'905
CH0238627142	Bossard Holding nom.	130	560
CH0239229302	SFS Group nom.	465	1'765
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	35	160
CH0244767585	UBS Group nom.	45'490	340'530
CH0273774791	Intershop Holding nom.	0	165
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	255	875
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	180	240
CH0311864901	VAT Group nom.	485	2'440
CH0315966322	Bell Food Group nom.	100	200
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	280	1'575
CH0360674466	Galenica nom.	690	4'330
CH0360826991	Comet Holding	275	835
CH0363463438	Idorsia	0	8'155
CH0371153492	Landis+Gyr Group	0	1'285
CH0406705126	Sensirion Holding	0	750
CH0418792922	Sika	3'540	14'120
CH0432492467	Alcon nom.	5'990	46'000
CH0435377954	SIG Group nom.	5'365	27'005
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	575	3'615
CH0493891243	Zuger KB	0	25
CH0496451508	Softwareone Holding	0	9'245
CH0528751586	VZ Holding nom.	280	1'895
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	0	415
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	165	2'455
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	0	420
CH1101098163	Belimo Holding	220	975
CH1110425654	Montana Aerospace	0	925
CH1110760852	PolyPeptide Group	0	985
CH1129677105	Medmix	0	2'070
CH1169151003	Georg Fischer	14'845	7'615
CH1169360919	Accelleron Industries	8'443	1'800
CH1175448666	Straumann Holding	19'765	10'380
CH1176493729	Bachem Holding nom.	5'425	2'940
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	0	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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	660
CH0002088976	Valora Holding nom.	0	760
CH0012280076	Straumann Holding nom.	30	1'870
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	0	1'085
CH0012684657	Bobst Group nom.	0	1'700
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	7'815
Droits de souscription			
CH1179520361	Mobimo Holding drt 03.05.22	2'520	2'520
CH1180771086	Ypsomed Holding drt 23.06.22	525	525
CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	220'520	220'520
CH1228538257	Credit Suisse Group drt 08.12.22	222'400	222'400

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

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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	3.64	23.15	-16.47	-0.28
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	3.82	23.38	-16.48	-0.28
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.15	0.09	0.16	0.05

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 2022 au 15 mars 2023, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par le processus d'optimisation, dans un contexte de baisse des marchés qui y est favorable.
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 SPI® 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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Création d'une classe de parts

La classe de parts C a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5). La classe de parts C a été lancée le 29 juillet 2022.

La création de la nouvelle classe de parts C a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 31 mai 2022, avec entrée en vigueur au 7 juin 2022. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée par l'introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (cf. chiffre 1.10.11).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- la politique de placement du fonds (suppression des placements directs et indirects en obligations et autres titres ou droits de créance et introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe C	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I	Non	15	CHF	0.80	0.28	0.52	0.52

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	294'846'037.70	263'330'174.02	254'743'306.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	79'327'981.52	78'055'356.81	74'117'200.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	134.62	140.53	132.76
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%

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

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	154'652'362.77	185'274'817.21	180'626'106.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	140.81	146.36	138.04
Total Expense Ratio (TER)	classe I		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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	5'117'190.70	944'501.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	289'341'050.00	262'259'100.00
Autres actifs	586'325.00	318'830.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	295'044'565.70	263'522'431.50
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-760.28
Autres engagements	-198'528.00	-191'497.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	294'846'037.70	263'330'174.02

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		555'433	558'266
Parts émises		78'523	77'268
Parts rachetées		-44'677	-80'101
Position à la fin de la période comptable		589'279	555'433

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		(Lancement 29.07.22 de la classe) 15.03.23	
Emission initiale		186'150	
Parts émises		263'960	
Parts rachetées		-18'535	
Position à la fin de la période comptable		431'575	

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		1'265'893	1'308'534
Parts émises		96'252	249'811
Parts rachetées		-263'854	-292'452
Position à la fin de la période comptable		1'098'291	1'265'893

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	263'330'174.02	254'743'306.28
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-189'883.95	-785'120.40
Solde des mouvements de parts	41'688'420.07	-9'456'689.31
Résultat total	-9'982'672.44	18'828'677.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	294'846'037.70	263'330'174.02

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-16'328.95	-26'022.13
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'389'500.00	2'625'230.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		124'124.90	137'370.11
Total des revenus		3'497'295.95	2'736'577.98
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'391'026.59	-2'734'897.19
Autres charges		-32'066.88	-34'050.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-340'694.92	-198'924.55
Total des charges		-2'763'788.39	-2'967'872.43
Résultat net		733'507.56	-231'294.45
Gains et pertes de capital réalisés		9'628'663.93	18'173'489.35
Résultat réalisé		10'362'171.49	17'942'194.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-20'344'843.93	886'482.55
Résultat total		-9'982'672.44	18'828'677.45

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.23	15.03.22
Résultat net		19'688.42	-408'087.93
Report de l'année précédente		10'602.19	10'602.19
Résultat disponible pour être réparti		30'290.61	-397'485.74
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-408'087.93
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	0.00
Report à compte nouveau		30'290.61	10'602.19
Total		30'290.61	-397'485.74

	Période comptable (Lancement 29.07.22 de la classe) 15.03.23
Utilisation du résultat de la classe C	
Résultat net	-153'785.11
Résultat disponible pour être réparti	-153'785.11
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	-153'785.11
Total	-153'785.11

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.23	15.03.22
Résultat net		867'604.25	176'793.48
Report de l'année précédente		33'981.28	47'071.75
Résultat disponible pour être réparti		901'585.53	223'865.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		878'632.80	189'883.95
Report à compte nouveau		22'952.73	33'981.28
Total		901'585.53	223'865.23

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					289'341'050.00	98.07
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	535'000	CHF	5.30	2'835'500.00	0.96
CH0006372897	Interroll Holding nom.	4'500	CHF	2'840.00	12'780'000.00	4.33
CH0010702154	Komax Holding nom.	43'000	CHF	239.50	10'298'500.00	3.49
CH0024638196	Schindler Holding bp	48'300	CHF	209.70	10'128'510.00	3.43
CH0024638212	Schindler Holding nom.	20'400	CHF	198.80	4'055'520.00	1.37
CH0238627142	Bossard Holding nom.	53'500	CHF	225.50	12'064'250.00	4.09
CH0311864901	VAT Group nom.	50'000	CHF	278.00	13'900'000.00	4.71
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	57'700	CHF	166.10	9'583'970.00	3.25
CH0360826991	Comet Holding	58'000	CHF	211.50	12'267'000.00	4.16
CH0406705126	Sensirion Holding	93'000	CHF	101.60	9'448'800.00	3.20
CH0418792922	Sika	55'000	CHF	249.80	13'739'000.00	4.66
CH0435377954	SIG Group nom.	760'000	CHF	22.24	16'902'400.00	5.73
CH1101098163	Belimo Holding	54'000	CHF	433.00	23'382'000.00	7.93
CH1169151003	Georg Fischer	220'000	CHF	64.35	14'157'000.00	4.80
Industries					165'542'450.00	56.11
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	7'200	CHF	1'838.00	13'233'600.00	4.49
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	30	CHF	100'600.00	3'018'000.00	1.02
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	2'300	CHF	10'000.00	23'000'000.00	7.79
CH0012829898	Emmi nom.	10'900	CHF	865.00	9'428'500.00	3.20
Biens de Consommation					48'680'100.00	16.50
CH0012100191	Tecan Group nom.	45'000	CHF	386.00	17'370'000.00	5.89
CH0363463438	Idorsia	514'000	CHF	11.60	5'962'400.00	2.02
CH1175448666	Straumann Holding	180'000	CHF	123.20	22'176'000.00	7.51
CH1176493729	Bachem Holding nom.	100'000	CHF	86.75	8'675'000.00	2.94
Santé					54'183'400.00	18.36
CH0360674466	Galenica nom.	170'000	CHF	71.50	12'155'000.00	4.12
Services aux Consommateurs					12'155'000.00	4.12
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	113'000	CHF	77.70	8'780'100.00	2.98
Technologie					8'780'100.00	2.98

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	5'117'190.70	1.73
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	289'341'050.00	98.07
Autres actifs	586'325.00	0.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	295'044'565.70	100.00
Autres engagements	-198'528.00	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	294'846'037.70	

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.	85'000	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	1'000	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'600	400
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	30	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	2'300	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	9'000	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	18'000	0
CH0012829898	Emmi nom.	900	0
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'300	0
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'400	0
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	18'000	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	8'500	0
CH0311864901	VAT Group nom.	0	10'000
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	9'700	0
CH0360674466	Galenica nom.	30'000	0
CH0360826991	Comet Holding	10'000	0
CH0363463438	Idorsia	84'000	0
CH0406705126	Sensirion Holding	11'000	0
CH0418792922	Sika	13'000	0
CH0435377954	SIG Group nom.	200'000	40'000
CH1101098163	Belimo Holding	4'500	500
CH1169151003	Georg Fischer	248'000	28'000
CH1175448666	Straumann Holding	180'000	0
CH1176493729	Bachem Holding nom.	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	10'300
CH0002088976	Valora Holding nom.	2'000	22'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	16'000
CH0012453913	Temenos nom.	0	20'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	0	65'000
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	5'000	69'000
CH1202616590	Valora Holding 2ème ligne nom.	22'000	22'000

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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 03.10.06)	%	5.78	38.37	-26.92	4.99
– Classe C (lancée le 29.07.22)	%	-	-	-6.04	5.16
– Classe I (lancée le 01.10.07)	%	6.37	39.13	-26.51	5.11

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds et subdivision en classes de parts au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, le fonds a été subdivisé en quatre classes de parts dénommées A, C, I et Z. Le détail des conditions d'accès à chaque classe de parts figure dans le contrat de fonds (§6 chiffre 5). A la date du présent rapport, seules les classes de parts A et C sont ouvertes.

Les porteurs de parts ont été informés de cette subdivision par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds et la subdivision en classes de parts ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	Non	29	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17
Classe C	Non	1	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.1625

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	172'659'008.59	187'710'863.98	178'266'607.06
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	115'089'948.19	187'710'863.98	178'266'607.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	94.29	104.79	99.63
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.76%	0.76%	0.76%

Aperçu	Devise	(Lancement 19.12.22 de la classe)	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	57'569'060.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	94.38
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.42%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	2'519'828.33	4'908'338.53
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	169'561'241.80	182'208'942.75
Autres actifs	664'846.50	702'604.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	172'745'916.63	187'819'885.48
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-1'185.13
Autres engagements	-86'908.04	-107'836.37
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	172'659'008.59	187'710'863.98

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		1'791'222	1'789'342
Parts émises		159'076	235'962
Parts rachetées		-729'726	-234'082
Position à la fin de la période comptable		1'220'572	1'791'222

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	(Lancement 19.12.22 de la classe) 15.03.23
Emission initiale		620'000
Parts rachetées		-10'000
Position à la fin de la période comptable		610'000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	187'710'863.98	178'266'607.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'686'833.00	-2'684'013.00
Solde des mouvements de parts	4'928'088.80	262'731.45
Résultat total	-17'293'111.19	11'865'538.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	172'659'008.59	187'710'863.98

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-12'403.61	-10'641.11
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'470'989.70	4'150'297.35
Actions gratuites		185.36	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		251'464.59	326'023.85
Total des revenus		4'710'236.04	4'465'680.09
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'307'585.48	-1'450'310.50
Autres charges		-15'070.40	-14'428.67
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'166'716.59	-311'238.20
Total des charges		-2'489'372.47	-1'775'977.37
Résultat net		2'220'863.57	2'689'702.72
Gains et pertes de capital réalisés		1'424'390.09	2'953'474.45
Résultat réalisé		3'645'253.66	5'643'177.17
Gains et pertes de capital non réalisés		-20'938'364.85	6'222'361.30
Résultat total		-17'293'111.19	11'865'538.47

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Résultat net		2'051'532.99	2'689'702.72
Report de l'année précédente		153'242.23	150'372.51
Résultat disponible pour être réparti		2'204'775.22	2'840'075.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'197'029.60	2'686'833.00
Report à compte nouveau		7'745.62	153'242.23
Total		2'204'775.22	2'840'075.23

Utilisation du résultat de la classe C	Période comptable (Lancement 19.12.22 de la classe) 15.03.23	
	Résultat net	
Résultat disponible pour être réparti		169'330.58
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		152'500.00
Report à compte nouveau		16'830.58
Total		169'330.58

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					169'561'241.80	98.16
CH0010645932	Givaudan nom.	1'475	CHF	2'868.00	4'230'300.00	2.45
CH0012142631	Clariant nom.	40'730	CHF	14.16	576'736.80	0.33
Matériaux de Base					4'807'036.80	2.78
CH0002497458	SGS nom.	1'250	CHF	2'070.00	2'587'500.00	1.50
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	239.50	1'197'500.00	0.69
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'500	CHF	378.50	1'324'750.00	0.77
CH0012221716	ABB	241'045	CHF	29.31	7'065'028.95	4.09
CH0024638196	Schindler Holding bp	7'160	CHF	209.70	1'501'452.00	0.87
CH0024638212	Schindler Holding nom.	6'450	CHF	198.80	1'282'260.00	0.74
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'000	CHF	247.30	2'720'300.00	1.57
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'000	CHF	510.00	2'040'000.00	1.18
CH0030170408	Geberit nom.	6'225	CHF	489.40	3'046'515.00	1.76
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	20'800	CHF	80.60	1'676'480.00	0.97
CH0238627142	Bossard Holding nom.	6'200	CHF	225.50	1'398'100.00	0.81
CH0311864901	VAT Group nom.	7'800	CHF	278.00	2'168'400.00	1.26
CH0418792922	Sika	27'385	CHF	249.80	6'840'773.00	3.96
CH0435377954	SIG Group nom.	98'505	CHF	22.24	2'190'751.20	1.27
CH1101098163	Belimo Holding	5'140	CHF	433.00	2'225'620.00	1.29
CH1169151003	Georg Fischer	31'500	CHF	64.35	2'027'025.00	1.17
Industries					41'292'455.15	23.90
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	340	CHF	1'838.00	624'920.00	0.36
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	90	CHF	10'000.00	900'000.00	0.52
CH0012255144	The Swatch Group nom.	5'500	CHF	57.90	318'450.00	0.18
CH0012255151	The Swatch Group	3'575	CHF	315.70	1'128'627.50	0.65
CH0038863350	Nestle nom.	295'890	CHF	107.24	31'731'243.60	18.38
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	39'774	CHF	133.35	5'303'862.90	3.07
Biens de Consommation					40'007'104.00	23.16
CH0012005267	Novartis nom.	210'255	CHF	75.47	15'867'944.85	9.19
CH0012032048	Roche Holding bj	68'280	CHF	265.35	18'118'098.00	10.49
CH0012100191	Tecan Group nom.	6'600	CHF	386.00	2'547'600.00	1.47
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'175	CHF	236.90	2'884'257.50	1.67
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'820	CHF	518.60	6'648'452.00	3.85
CH0025343259	Coltene Holding nom.	18'900	CHF	71.90	1'358'910.00	0.79
CH0363463438	Idorsia	45'345	CHF	11.60	526'002.00	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0432492467	Alcon nom.	68'000	CHF	59.92	4'074'560.00	2.36
CH1175448666	Straumann Holding	30'250	CHF	123.20	3'726'800.00	2.16
Santé					55'752'624.35	32.28
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'080	CHF	400.00	8'032'000.00	4.66
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'545	CHF	538.20	2'984'319.00	1.73
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'600	CHF	759.60	1'974'960.00	1.14
CH0126881561	Swiss Re nom.	27'500	CHF	87.00	2'392'500.00	1.38
CH0244767585	UBS Group nom.	226'000	CHF	16.74	3'783'240.00	2.19
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'000	CHF	83.25	2'164'500.00	1.25
Sociétés Financières					21'331'519.00	12.35
AT0000A18XM4	Ams-Osram	79'800	CHF	6.588	525'722.40	0.30
CH0011339204	Ascom Holding nom.	37'000	CHF	8.80	325'600.00	0.19
CH0012453913	Temenos nom.	17'000	CHF	58.90	1'001'300.00	0.58
CH0025751329	Logitech Intl nom.	53'990	CHF	48.14	2'599'078.60	1.51
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'695	CHF	77.70	1'918'801.50	1.11
Technologie					6'370'502.50	3.69

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'519'828.33	1.46
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	169'561'241.80	98.16
Autres actifs	664'846.50	0.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	172'745'916.63	100.00
Autres engagements	-86'908.04	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	172'659'008.59	

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	0	100
CH0002497458	SGS nom.	165	0
CH0010645932	Givaudan nom.	150	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'300	0
CH0012005267	Novartis nom.	0	21'000
CH0012032048	Roche Holding bj	800	0
CH0012255151	The Swatch Group	0	1'170
CH0012453913	Temenos nom.	6'500	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'790	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	2'000
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'730	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	500	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'600	0
CH0244767585	UBS Group nom.	226'000	0
CH0311864901	VAT Group nom.	3'975	0
CH0418792922	Sika	1'345	0
CH0432492467	Alcon nom.	24'300	0
CH0435377954	SIG Group nom.	31'005	0
CH1169151003	Georg Fischer	31'500	0
CH1175448666	Straumann Holding	30'250	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0001752309	Georg Fischer nom.	0	1'575
CH0012280076	Straumann Holding nom.	0	2'950
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	18'500
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	0	1'900
CH1169360919	Accelleron Industries	12'052	12'052

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%*	

* 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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.03.96)	%	6.60	24.00	-20.08	0.13
– Classe C (lancée le 16.12.22)	%	-	-	-0.43	0.20

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	7
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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
Non	28	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.22	16.03.21	16.03.20
		15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	36'440'365.68	36'377'370.79	43'498'963.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	91.20	98.81	108.50
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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	182'131.01	386'159.23
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	35'679'913.20	35'424'932.50
Autres actifs	587'271.19	577'166.47
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	36'449'315.40	36'388'258.20
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-207.14
Autres engagements	-8'949.72	-10'680.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	36'440'365.68	36'377'370.79

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		368'155	400'923
Parts émises		79'571	42'940
Parts rachetées		-48'177	-75'708
Position à la fin de la période comptable		399'549	368'155

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'377'370.79	43'498'963.30
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-662'679.00	-761'753.70
Solde des mouvements de parts	2'787'279.30	-3'499'132.11
Résultat total	-2'061'605.41	-2'860'706.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	36'440'365.68	36'377'370.79

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-961.09	-1'139.76
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		784'619.92	810'384.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		72'384.95	49'988.49
Total des revenus		856'043.78	859'232.97
Charges			
Intérêts passifs		-639.61	-1'137.05
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-105'076.83	-118'197.02
Autres charges		-3'771.25	-4'242.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-45'598.32	-58'689.98
Total des charges		-155'086.01	-182'266.37
Résultat net		700'957.77	676'966.60
Gains et pertes de capital réalisés		-638'652.49	-212'342.03
Résultat réalisé		62'305.28	464'624.57
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'123'910.69	-3'325'331.27
Résultat total		-2'061'605.41	-2'860'706.70
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Résultat net		700'957.77	676'966.60
Report de l'année précédente		30'326.05	16'038.45
Résultat disponible pour être réparti		731'283.82	693'005.05
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		719'188.20	662'679.00
Report à compte nouveau		12'095.62	30'326.05
Total		731'283.82	693'005.05

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					35'679'913.20	97.89
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	4'375'000	CHF	114.80 %	5'022'500.00	13.78
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'550'000	CHF	169.77 %	4'329'135.00	11.88
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	3'175'000	CHF	123.11 %	3'908'742.50	10.72
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	2'700'000	CHF	116.69 %	3'150'630.00	8.64
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	1'475'000	CHF	109.39 %	1'613'502.50	4.43
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	425'000	CHF	101.12 %	429'760.00	1.18
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	250'000	CHF	102.75 %	256'875.00	0.70
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	950'000	CHF	106.86 %	1'015'170.00	2.79
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	425'000	CHF	102.75 %	436'687.50	1.20
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'825'000	CHF	109.78 %	2'003'485.00	5.50
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	2'200'000	CHF	107.78 %	2'371'160.00	6.51
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	1'550'000	CHF	101.83 %	1'578'365.00	4.33
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	375'000	CHF	102.39 %	383'962.50	1.05
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	675'000	CHF	97.45 %	657'787.50	1.80
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	592'000	CHF	101.71 %	602'123.20	1.65
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	125'000	CHF	99.62 %	124'525.00	0.34
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	1'700'000	CHF	138.08 %	2'347'360.00	6.44
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	875'000	CHF	85.85 %	751'187.50	2.06
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	600'000	CHF	103.91 %	623'460.00	1.71
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	97.50 %	463'125.00	1.27
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	925'000	CHF	86.90 %	803'825.00	2.21
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'250'000	CHF	89.81 %	1'122'625.00	3.08
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	575'000	CHF	95.31 %	548'032.50	1.50
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	200'000	CHF	107.10 %	214'200.00	0.59
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	575'000	CHF	91.25 %	524'687.50	1.44
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	400'000	CHF	99.25 %	397'000.00	1.09
CHF					35'679'913.20	97.89

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	182'131.01	0.50
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	35'679'913.20	97.89
Autres actifs	587'271.19	1.61
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	36'449'315.40	100.00
Autres engagements	-8'949.72	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	36'440'365.68	

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

CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	175'000
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	425'000	0
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	700'000	450'000
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	0	350'000
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	425'000	0
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	0	75'000
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	375'000	0
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	375'000	0
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	0	358'000
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	125'000	0
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	875'000	0
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	175'000	200'000
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	75'000	275'000
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	925'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'250'000	0
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	575'000	0
CH0440081567	1 1/2 % Confederation Suisse 22-38	200'000	0
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	575'000	0
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	550'000	150'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	0	1'875'000
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	750'000	1'000'000

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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	1.96	-4.42	-17.60	7.01
Performance de l'indice de référence : SBI® Domestic Government Index	%	2.12	-4.23	-17.01	6.90
Ecart de suivi (Tracking Error)	%	0.42	0.24	0.88	0.39

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 2022 au 15 mars 2023, le niveau du Total Expense Ratio (TER) à 0.31% et les frais de transaction expliquent l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.
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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, les conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H ont été modifiées. Désormais, ces classes de parts sont notamment ouvertes aux investisseurs dont les parts sont souscrites dans le cadre de l'exercice d'un mandat de gestion écrit individuel conclu avec la Banque Cantonale de Genève (alors qu'auparavant la seule existence d'un tel mandat de gestion écrit y donnait accès). Le détail des conditions d'accès aux classes de parts M et M / CHF-H figure dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- la politique de placement du fonds (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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	10	USD	0.50	0.175	0.325	0.50
Classe M / CHF-H	Oui	9	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.25

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	333'002'027.04	361'780'749.99	351'002'449.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	10'465'327.38	10'580'208.85	9'049'334.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	145.48	157.12	154.56
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	282'837'759.97	307'919'591.40	307'862'020.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	152.63	164.21	161.12
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	36'693'729.96	40'746'850.13	31'648'468.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	71.64	80.22	79.67
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)	15.03.23	15.03.22
Avoirs en banque		
à vue	7'348'411.34	5'221'308.20
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	325'730'542.56	357'440'245.71
Instruments financiers dérivés	-114'105.74	-889'516.66
Autres actifs	236'420.27	224'042.89
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	333'201'268.43	361'996'080.14
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-396.99
Autres engagements	-199'241.39	-214'933.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'002'027.04	361'780'749.99

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		67'339	58'550
Parts émises		11'905	14'845
Parts rachetées		-7'308	-6'056
Position à la fin de la période comptable		71'936	67'339

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		1'875'145	1'910'727
Parts émises		179'536	169'330
Parts rachetées		-201'542	-204'912
Position à la fin de la période comptable		1'853'139	1'875'145

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Position au début de la période comptable		507'955	397'256
Parts émises		69'464	147'728
Parts rachetées		-65'253	-37'029
Position à la fin de la période comptable		512'166	507'955

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	361'780'749.99	351'002'449.88
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-524'028.39	-1'062'655.85
Solde des mouvements de parts	-1'461'279.68	5'937'581.18
Résultat total	-26'793'414.88	5'903'374.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'002'027.04	361'780'749.99

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'203.96	0.00
Intérêts négatifs		-2'103.29	-12'342.26
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'624'924.42	3'433'345.92
Actions gratuites		1'028.78	11'913.30
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		45'213.45	26'512.02
Total des revenus		3'688'267.32	3'459'428.98
Charges			
Intérêts passifs		-102.77	-15.40
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'616'025.88	-2'888'637.37
Autres charges		-37'702.29	-38'450.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-60'972.87	-23'389.88
Total des charges		-2'714'803.81	-2'950'493.50
Résultat net		973'463.51	508'935.48
Gains et pertes de capital réalisés		-351'279.07	13'338'449.23
Résultat réalisé		622'184.44	13'847'384.71
Gains et pertes de capital non réalisés		-27'415'599.32	-7'944'009.93
Résultat total		-26'793'414.88	5'903'374.78

	Période comptable	16.03.22		16.03.21	
		15.03.23		15.03.22	
Utilisation du résultat de la classe A					
Résultat net	USD	-26'009.45	USD	-45'059.18	
Report de l'année précédente	USD	550.07	USD	550.07	
Résultat disponible pour être réparti	USD	-25'459.38	USD	-44'509.11	
Report à compte nouveau	USD	550.07	USD	550.07	
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	USD	-26'009.45	USD	-45'059.18	
Total	USD	-25'459.38	USD	-44'509.11	

	Période comptable	16.03.22		16.03.21	
		15.03.23		15.03.22	
Utilisation du résultat de la classe M					
Résultat net	USD	877'377.26	USD	481'766.82	
Report de l'année précédente	USD	81'624.07	USD	68'643.50	
Résultat disponible pour être réparti	USD	959'001.33	USD	550'410.32	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	926'569.50	USD	468'786.25	
Report à compte nouveau	USD	32'431.83	USD	81'624.07	
Total	USD	959'001.33	USD	550'410.32	

	Période comptable	16.03.22		16.03.21	
		15.03.23		15.03.22	
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H					
Résultat net	CHF	116'711.47	CHF	66'357.93	
Report de l'année précédente	CHF	24'019.82	CHF	8'457.39	
Résultat disponible pour être réparti	CHF	140'731.29	CHF	74'815.32	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	128'041.50	CHF	50'795.50	
Report à compte nouveau	CHF	12'689.79	CHF	24'019.82	
Total	CHF	140'731.29	CHF	74'815.32	

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					325'730'542.56	97.75
AN8068571086	SLB nom.	20'000	USD	45.32	906'400.00	0.27
US1667641005	Chevron Corp.	18'300	USD	153.80	2'814'540.00	0.84
US20825C1045	Conocophillips	14'600	USD	95.24	1'390'504.00	0.42
US26875P1012	EOG Resources	5'940	USD	101.48	602'791.20	0.18
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	46'000	USD	101.62	4'674'520.00	1.41
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	42'800	USD	16.58	709'624.00	0.21
Pétrole et Gaz					11'098'379.20	3.33
IE00S9YS762	Linde	5'100	USD	330.93	1'687'743.00	0.51
US0091581068	Air Products & Chemicals	2'300	USD	277.04	637'192.00	0.19
US22052L1044	Corteva	21'666	USD	56.85	1'231'712.10	0.36
US26614N1028	DuPont de Nemours	16'600	USD	67.84	1'126'144.00	0.34
US2788651006	Ecolab	6'700	USD	159.23	1'066'841.00	0.32
US53814L1089	Livent Corp.	45'000	USD	19.91	895'950.00	0.27
US6516391066	Newmont Corp.	7'600	USD	46.11	350'436.00	0.11
Matériaux de Base					6'996'018.10	2.10
CH0102993182	TE Connectivity	4'000	USD	123.93	495'720.00	0.15
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	7'700	USD	246.17	1'895'509.00	0.57
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	3'300	USD	159.27	525'591.00	0.16
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	2'800	USD	178.58	500'024.00	0.15
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	6'000	USD	58.99	353'940.00	0.11
US0311001004	Ametek	2'500	USD	134.00	335'000.00	0.10
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	6'900	USD	76.04	524'676.00	0.16
US0530151036	Automatic Data Processing	3'600	USD	213.25	767'700.00	0.23
US0970231058	Boeing	4'800	USD	198.21	951'408.00	0.29
US1264081035	CSX	17'700	USD	28.98	512'946.00	0.15
US14448C1045	Carrier Global Corp.	10'780	USD	43.31	466'881.80	0.14
US1491231015	Caterpillar	7'200	USD	217.26	1'564'272.00	0.47
US1729081059	Cintas Corp.	700	USD	432.34	302'638.00	0.09
US2172041061	Copart	8'000	USD	68.09	544'720.00	0.16
US2310211063	Cummins	1'100	USD	230.49	253'539.00	0.08
US2358511028	Danaher Corp.	18'350	USD	242.11	4'442'718.50	1.31
US2441991054	Deere & Co	3'900	USD	390.48	1'522'872.00	0.46
US2910111044	Emerson Electric	5'700	USD	80.53	459'021.00	0.14
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	32'000	USD	45.96	1'470'720.00	0.44
US31428X1063	Fedex Corp.	2'200	USD	195.30	429'660.00	0.13
US31620M1062	Fidelity National Information Services	7'000	USD	51.57	360'990.00	0.11
US3377381088	Fiserv	5'300	USD	109.26	579'078.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US34959J1088	Fortive Corp.	4'000	USD	64.38	257'520.00	0.08
US3695501086	General Dynamics Corp.	4'400	USD	216.75	953'700.00	0.29
US3696043013	General Electric	6'625	USD	89.76	594'660.00	0.18
US37940X1028	Global Payments	2'400	USD	99.48	238'752.00	0.07
US4385161066	Honeywell Intl	9'700	USD	188.12	1'824'764.00	0.55
US4523081093	Illinois Tool Works	1'800	USD	228.55	411'390.00	0.12
US45687V1061	Ingersoll Rand	2'000	USD	52.93	105'860.00	0.03
US4657411066	Itron	45'000	USD	52.41	2'358'450.00	0.71
US46982L1089	Jacobs Solutions	2'800	USD	115.40	323'120.00	0.10
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	2'300	USD	205.18	471'914.00	0.14
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	6'390	USD	81.16	518'612.40	0.16
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	1'300	USD	313.54	407'602.00	0.12
US7043261079	Paychex	3'900	USD	107.00	417'300.00	0.13
US70450Y1038	PayPal Holdings	9'000	USD	73.91	665'190.00	0.20
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.	14'000	USD	95.83	1'341'620.00	0.40
US7607591002	Republic Services	2'000	USD	132.80	265'600.00	0.08
US7739031091	Rockwell Automation	900	USD	276.66	248'994.00	0.07
US7766961061	Roper Technologies	1'900	USD	420.93	799'767.00	0.24
US8243481061	Sherwin-Williams	3'200	USD	216.55	692'960.00	0.21
US88579Y1010	3M	8'500	USD	102.78	873'630.00	0.26
US8962391004	Trimble	4'500	USD	48.94	220'230.00	0.07
US9078181081	Union Pacific Corp.	10'000	USD	192.04	1'920'400.00	0.58
US9113121068	United Parcel Service -B-	8'000	USD	184.36	1'474'880.00	0.44
US9113631090	United Rentals	400	USD	393.82	157'528.00	0.05
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'000	USD	179.97	179'970.00	0.05
US94106L1098	Waste Management	3'500	USD	155.06	542'710.00	0.16
US98419M1009	Xylem	1'000	USD	96.55	96'550.00	0.03
Industries					37'623'297.70	11.29

IE00BD845X29	Adient	74'500	USD	38.39	2'860'055.00	0.86
US00507V1098	Activision Blizzard	4'000	USD	79.26	317'040.00	0.10
US02209S1033	Altria Group	11'900	USD	46.87	557'753.00	0.17
US0394831020	Archer-Daniels Midland	7'700	USD	76.81	591'437.00	0.18
US0997241064	BorgWarner	63'000	USD	45.91	2'892'330.00	0.87
US1912161007	Coca-Cola	43'850	USD	60.43	2'649'855.50	0.80
US1941621039	Colgate-Palmolive	6'900	USD	72.93	503'217.00	0.15
US21036P1084	Constellation Brands -A-	800	USD	216.03	172'824.00	0.05
US2855121099	Electronic Arts	7'800	USD	111.38	868'764.00	0.26
US37045V1008	General Motors	15'200	USD	34.33	521'816.00	0.16
US4571871023	Ingredion	26'500	USD	95.04	2'518'560.00	0.76
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	3'500	USD	125.82	440'370.00	0.13
US5007541064	The Kraft Heinz	19'800	USD	38.11	754'578.00	0.23
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	4'100	USD	236.80	970'880.00	0.29
US5260571048	Lennar -A- Corp.	6'900	USD	100.19	691'311.00	0.21
US6092071058	Mondelez Intl -A-	14'000	USD	66.40	929'600.00	0.28
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	3'800	USD	102.35	388'930.00	0.12
US6541061031	Nike -B-	14'900	USD	118.17	1'760'733.00	0.53
US7134481081	PepsiCo	11'400	USD	176.63	2'013'582.00	0.60

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7181721090	Philip Morris Intl	10'000	USD	96.18	961'800.00	0.29
US7427181091	Procter & Gamble Co	21'100	USD	141.83	2'992'613.00	0.87
US8545021011	Stanley Black & Decker	2'700	USD	79.80	215'460.00	0.06
US88160R1014	Tesla	15'300	USD	180.45	2'760'885.00	0.83
Biens de Consommation					29'334'393.50	8.80
IE00BTN1Y115	Medtronic	15'179	USD	78.41	1'190'185.39	0.36
US0028241000	Abbott Laboratories	16'500	USD	97.80	1'613'700.00	0.48
US00287Y1091	AbbVie	13'260	USD	154.06	2'042'835.60	0.61
US0311621009	Amgen	5'640	USD	234.90	1'324'836.00	0.40
US0367521038	Elevance Health	1'900	USD	456.48	867'312.00	0.26
US0758871091	Becton Dickinson	2'000	USD	234.48	468'960.00	0.14
US09062X1037	Biogen	1'600	USD	262.37	419'792.00	0.13
US1011371077	Boston Scientific Corp.	12'000	USD	47.97	575'640.00	0.17
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	20'500	USD	67.48	1'383'340.00	0.42
US1255231003	The Cigna Group	14'600	USD	270.36	3'947'256.00	1.18
US1488061029	Catalent	22'000	USD	69.84	1'536'480.00	0.46
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	8'300	USD	79.48	659'684.00	0.20
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	11'200	USD	64.36	720'832.00	0.22
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	2'208	USD	76.76	169'486.08	0.05
US3755581036	Gilead Sciences	13'100	USD	79.65	1'043'415.00	0.31
US40412C1018	HCA Healthcare	3'000	USD	247.47	742'410.00	0.22
US4448591028	Humana	1'100	USD	483.87	532'257.00	0.16
US4523271090	Illumina	6'000	USD	228.15	1'368'900.00	0.41
US45337C1027	Incyte Corp.	38'500	USD	72.47	2'790'095.00	0.84
US46120E6023	Intuitive Surgical	2'700	USD	234.18	632'286.00	0.19
US46266C1053	IQVIA Holdings	4'100	USD	195.27	800'607.00	0.24
US4781601046	Johnson & Johnson	20'050	USD	154.35	3'094'717.50	0.93
US5324571083	Eli Lilly & Co	8'420	USD	329.47	2'774'137.40	0.83
US58933Y1055	Merck & Co	21'800	USD	107.63	2'346'334.00	0.70
US60770K1079	Moderna	2'600	USD	149.60	388'960.00	0.12
US68622V1061	Organon & Company	2'180	USD	21.52	46'913.60	0.01
US7170811035	Pfizer	46'300	USD	40.28	1'864'964.00	0.56
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'000	USD	760.30	760'300.00	0.23
US8636671013	Stryker Corp.	3'000	USD	273.03	819'090.00	0.25
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	3'500	USD	542.70	1'899'450.00	0.57
US91324P1021	Unitedhealth Group	8'220	USD	465.43	3'825'834.60	1.15
US92337F1075	Veracyte	30'500	USD	22.91	698'755.00	0.21
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	1'800	USD	294.27	529'686.00	0.16
US92556V1061	Viatis	8'809	USD	9.50	83'685.50	0.03
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	33'100	USD	125.26	4'146'106.00	1.24
US98978V1035	Zoetis -A-	3'800	USD	163.57	621'566.00	0.19
Santé					48'730'808.67	14.63
US0231351067	Amazon.com	69'480	USD	96.20	6'683'976.00	1.99
US09857L1089	Booking Holdings	1'230	USD	2'415.73	2'971'347.90	0.89
US1266501006	CVS Health Corp.	13'000	USD	75.40	980'200.00	0.29
US16119P1084	Charter Communications -A-	1'500	USD	341.94	512'910.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	230	USD	1'590.87	365'900.10	0.11
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	38'000	USD	35.89	1'363'820.00	0.41
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	3'500	USD	485.66	1'699'810.00	0.51
US2473617023	Delta Air Lines	8'000	USD	33.23	265'840.00	0.08
US2546871060	The Walt Disney Company	18'200	USD	93.10	1'694'420.00	0.51
US2566771059	Dollar General Corp.	2'700	USD	218.56	590'112.00	0.18
US2786421030	Ebay	4'000	USD	40.81	163'240.00	0.05
US30212P3038	Expedia Group	2'000	USD	91.73	183'460.00	0.06
US4370761029	The Home Depot	9'420	USD	287.97	2'712'677.40	0.81
US5010441013	Kroger	4'000	USD	48.29	193'160.00	0.06
US5486611073	Lowe's Companies	6'800	USD	198.59	1'350'412.00	0.41
US5801351017	McDonald's Corp.	8'700	USD	266.34	2'317'158.00	0.70
US64110L1061	Netflix	4'100	USD	303.79	1'245'539.00	0.37
US67103H1077	O'Reilly Automotive	1'900	USD	818.26	1'554'694.00	0.47
US8447411088	Southwest Airlines	19'800	USD	29.73	588'654.00	0.18
US8552441094	Starbucks Corp.	15'450	USD	99.34	1'534'803.00	0.46
US8725401090	TJX Companies	14'900	USD	74.16	1'104'984.00	0.33
US87612E1064	Target Corp.	3'800	USD	159.13	604'694.00	0.18
US9100471096	United Airlines Holdings	6'000	USD	43.14	258'840.00	0.08
US9311421039	Walmart	14'200	USD	139.64	1'982'888.00	0.60
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	15'500	USD	33.54	519'870.00	0.16
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	15'219	USD	13.57	206'521.83	0.06
Services aux Consommateurs					33'649'931.23	10.10
US00206R1023	AT&T	62'910	USD	18.31	1'151'882.10	0.35
US8725901040	T-Mobile US	7'700	USD	144.42	1'112'034.00	0.33
US92343V1044	Verizon Communications	30'000	USD	37.06	1'111'800.00	0.33
Télécommunications					3'375'716.10	1.01
US0255371017	American Electric Power	6'200	USD	92.59	574'058.00	0.17
US0304201033	American Water Works Co	3'500	USD	140.63	492'205.00	0.15
US26441C2044	Duke Energy Corp.	16'300	USD	96.83	1'578'329.00	0.47
US30161N1019	Exelon Corp.	15'900	USD	41.84	665'256.00	0.20
US65339F1012	NextEra Energy	26'600	USD	75.52	2'008'832.00	0.60
US8168511090	Sempra Energy	4'700	USD	146.36	687'892.00	0.21
US8425871071	Southern	12'400	USD	67.65	838'860.00	0.25
Services aux Collectivités					6'845'432.00	2.05
CH0044328745	Chubb nom.	3'250	USD	187.40	609'050.00	0.18
US0258161092	American Express	10'000	USD	159.81	1'598'100.00	0.48
US0268747849	American Intl Group	22'000	USD	47.96	1'055'120.00	0.32
US03027X1000	American Tower Corp.	3'700	USD	202.32	748'584.00	0.22
US0605051046	Bank of America Corp.	61'300	USD	28.49	1'746'437.00	0.52
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	14'920	USD	297.88	4'444'369.60	1.33
US09247X1019	BlackRock	1'500	USD	631.74	947'610.00	0.28
US12504L1098	CBRE Group -A-	3'000	USD	73.91	221'730.00	0.07
US12572Q1058	CME Group -A-	2'800	USD	182.67	511'476.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	6'300	USD	92.93	585'459.00	0.18
US1729674242	Citigroup	16'200	USD	44.82	726'084.00	0.22
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	3'900	USD	77.33	301'587.00	0.09
US22822V1017	Crown Castle	2'300	USD	132.69	305'187.00	0.09
US29444U7000	Equinix Reits	700	USD	694.99	486'493.00	0.15
US38141G1040	Goldman Sachs Group	5'500	USD	312.19	1'717'045.00	0.52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	24'450	USD	128.26	3'135'957.00	0.94
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	3'700	USD	154.08	570'096.00	0.17
US57636Q1040	Mastercard -A-	17'100	USD	348.08	5'952'168.00	1.81
US59156R1086	Metlife	24'410	USD	56.30	1'374'283.00	0.41
US6153691059	Moody's Corp.	1'800	USD	292.79	527'022.00	0.16
US6174464486	Morgan Stanley	11'000	USD	85.39	939'290.00	0.28
US6658591044	Northern Trust Corp.	8'700	USD	84.61	736'107.00	0.22
US6934751057	PNC Financial Services Group	3'800	USD	125.05	475'190.00	0.14
US74144T1088	T Rowe Price Group	2'600	USD	106.66	277'316.00	0.08
US7433151039	Progressive Corp.	26'000	USD	135.06	3'511'560.00	1.05
US74340W1036	Prologis	6'100	USD	120.01	732'061.00	0.22
US7443201022	Prudential Financial	7'000	USD	80.16	561'120.00	0.17
US74460D1090	Public Storage	4'200	USD	288.56	1'211'952.00	0.36
US78409V1044	S&P Global	3'262	USD	333.98	1'089'442.76	0.33
US8085131055	Charles Schwab Corp.	8'000	USD	59.55	476'400.00	0.14
US8288061091	Simon Property Group	9'600	USD	109.69	1'053'024.00	0.32
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	10'900	USD	32.10	349'890.00	0.11
US9029733048	US Bancorp	18'300	USD	35.44	648'552.00	0.19
US92276F1003	Ventas	69'000	USD	46.15	3'184'350.00	0.96
US92826C8394	Visa -A-	14'810	USD	216.37	3'204'439.70	0.96
US9497461015	Wells Fargo & Co	31'200	USD	38.85	1'212'120.00	0.36
US95040Q1040	Welltower OP	6'000	USD	71.25	427'500.00	0.13
US9621661043	Weyerhaeuser	15'200	USD	29.59	449'768.00	0.13
Sociétés Financières					48'103'940.06	14.44
US00724F1012	Adobe	4'400	USD	333.61	1'467'884.00	0.44
US0079031078	Advanced Micro Devices	10'700	USD	89.68	959'576.00	0.29
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	41'620	USD	96.55	4'018'411.00	1.21
US02079K3059	Alphabet -A-	82'800	USD	96.11	7'957'908.00	2.39
US0326541051	Analog Devices	5'000	USD	182.93	914'650.00	0.27
US0378331005	Apple	117'300	USD	152.99	17'945'727.00	5.39
US0382221051	Applied Materials	30'300	USD	118.48	3'589'944.00	1.08
US0527691069	Autodesk	2'500	USD	195.79	489'475.00	0.15
US11135F1012	Broadcom	3'600	USD	626.04	2'253'744.00	0.68
US17275R1023	Cisco Systems	67'000	USD	49.06	3'287'020.00	0.99
US30303M1027	Meta Platforms -A-	17'620	USD	197.75	3'484'355.00	1.05
US4581401001	Intel Corp.	59'300	USD	28.41	1'684'713.00	0.51
US4592001014	IBM	8'200	USD	123.28	1'010'896.00	0.30
US4612021034	Intuit	2'800	USD	406.32	1'137'696.00	0.34
US4778391049	John Bean Tech Corp.	13'000	USD	102.69	1'334'970.00	0.40
US5128071082	Lam Research Corp.	1'700	USD	487.05	827'985.00	0.25
US5949181045	Microsoft Corp.	75'600	USD	265.44	20'067'264.00	5.99

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US5950171042	Microchip Technology	33'700	USD	80.51	2'713'187.00	0.81
US5951121038	Micron Technology	53'800	USD	54.13	2'912'194.00	0.87
US67066G1040	Nvidia Corp.	22'100	USD	242.28	5'354'388.00	1.61
US68389X1054	Oracle Corp.	19'500	USD	82.98	1'618'110.00	0.49
US7475251036	Qualcomm	10'900	USD	115.49	1'258'841.00	0.38
US79466L3024	Salesforce	8'700	USD	182.91	1'591'317.00	0.48
US81762P1021	Servicenow	2'100	USD	422.26	886'746.00	0.27
US83304A1060	Snap -A-	72'000	USD	10.34	744'480.00	0.22
US8716071076	Synopsys	3'200	USD	366.82	1'173'824.00	0.35
US87918A1051	Teladoc Health	21'000	USD	25.00	525'000.00	0.16
US8807701029	Teradyne	22'900	USD	102.63	2'350'227.00	0.71
US8825081040	Texas Instruments	8'100	USD	174.39	1'412'559.00	0.42
US9285634021	VMware -A-	40'000	USD	119.40	4'776'000.00	1.43
US9581021055	Western Digital Corp.	6'500	USD	34.39	223'535.00	0.07
Technologie					99'972'626.00	30.00

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Instruments financiers dérivés					-114'105.74	-0.03
DAT028643	14.04.23	10'956'000	CHF	1.00	11'853'294.39	3.56
DAT028643	14.04.23	-12'000'000	USD	0.92061	-11'952'127.23	-3.59
DAT028809	19.05.23	13'747'500	CHF	1.00	14'873'417.72	4.47
DAT028809	19.05.23	-15'000'000	USD	0.91688	-14'879'565.87	-4.47
DAT028900	16.06.23	10'044'100	CHF	1.00	10'866'709.94	3.26
DAT028900	16.06.23	-11'000'000	USD	0.91387	-10'875'834.69	-3.26
Opérations à terme sur devises					-114'105.74	-0.03

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	7'348'411.34	2.21
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	325'730'542.56	97.75
Instruments financiers dérivés	-114'105.74	-0.03
Autres actifs	236'420.27	0.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	333'201'268.43	100.00
Autres engagements	-199'241.39	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	333'002'027.04	

Cours de change CHF 1 = USD 1.0819

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	11%	38'000'000.00
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

AN8068571086	SLB nom.	4'000	0
IE000S9YS762	Linde	5'100	0
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	0	900
US00287Y1091	AbbVie	700	0
US0091581068	Air Products & Chemicals	400	0
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	42'750	3'480
US02079K3059	Alphabet -A-	78'685	0
US0231351067	Amazon.com	72'520	6'820
US0255371017	American Electric Power	1'700	0
US0304201033	American Water Works Co	900	0
US0326541051	Analog Devices	300	0
US0378331005	Apple	3'200	4'000
US0605051046	Bank of America Corp.	1'800	0
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	880
US0970231058	Boeing	1'800	0
US09857L1089	Booking Holdings	180	770
US1255231003	The Cigna Group	0	9'300
US1488061029	Catalent	22'000	0
US1491231015	Caterpillar	0	2'200
US1667641005	Chevron Corp.	1'500	0
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	50	0
US17275R1023	Cisco Systems	0	18'800
US1912161007	Coca-Cola	0	3'400
US20825C1045	Conocophillips	2'400	0
US2172041061	Copart	4'000	0
US2358511028	Danaher Corp.	11'250	0
US2473617023	Delta Air Lines	8'000	0
US2546871060	The Walt Disney Company	0	2'800
US2566771059	Dollar General Corp.	400	0
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	32'000	0
US30161N1019	Exelon Corp.	4'200	0
US30212P3038	Expedia Group	1'200	0
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	6'500	0
US30303M1027	Meta Platforms -A-	400	1'480
US36266G1076	GE Healthcare Technologies	2'208	0
US3695501086	General Dynamics Corp.	0	3'400
US37045V1008	General Motors	2'400	0
US4370761029	The Home Depot	800	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)
US4385161066	Honeywell Intl	0	2'800
US4523271090	Illumina	6'000	0
US45337C1027	Incyte Corp.	0	8'500
US4581401001	Intel Corp.	0	27'500
US46982L1089	Jacobs Solutions	2'800	0
US4778391049	John Bean Tech Corp.	0	6'400
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	8'800	0
US5007541064	The Kraft Heinz	0	12'200
US5010441013	Kroger	4'000	0
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	600
US5260571048	Lennar -A- Corp.	1'100	0
US53814L1089	Livent Corp.	0	45'000
US5486611073	Lowe's Companies	500	0
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	1'600	0
US57636Q1040	Mastercard -A-	0	200
US5949181045	Microsoft Corp.	1'600	2'300
US5950171042	Microchip Technology	2'500	0
US5951121038	Micron Technology	6'500	0
US64110L1061	Netflix	0	200
US6516391066	Newmont Corp.	1'100	0
US67066G1040	Nvidia Corp.	0	700
US68389X1054	Oracle Corp.	0	6'700
US74144T1088	T Rowe Price Group	1'100	0
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	1'200
US7433151039	Progressive Corp.	0	7'000
US74340W1036	Prologis	600	0
US7443201022	Prudential Financial	2'400	0
US8168511090	Sempra Energy	1'500	0
US8243481061	Sherwin-Williams	1'000	0
US8425871071	Southern	3'900	0
US8447411088	Southwest Airlines	2'800	0
US8545021011	Stanley Black & Decker	1'000	0
US8725401090	TJX Companies	2'200	0
US8725901040	T-Mobile US	0	800
US8807701029	Teradyne	2'000	0
US88160R1014	Tesla	12'000	1'200
US88579Y1010	3M	0	500
US8962391004	Trimble	4'500	0
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	1'200	0
US9029733048	US Bancorp	3'800	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	0	2'800
US9100471096	United Airlines Holdings	6'000	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)
US91324P1021	Unitedhealth Group	0	200
US92826C8394	Visa -A-	0	600
US9311421039	Walmart	0	1'600
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	15'219	0
US9497461015	Wells Fargo & Co	2'200	0
US95040Q1040	Welltower OP	1'000	0
US9581021055	Western Digital Corp.	6'500	0
US9621661043	Weyerhaeuser	3'200	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

ISIN	Désignation	Achats	Ventes
IE00BZ12WP82	Linde	400	5'100
US08862E1091	Beyond Meat	0	18'000
US29082K1051	Embeckta Corp.	400	400
US4698141078	Jacobs Engineering Group	2'800	2'800
US50155Q1004	Kyndryl Holdings	0	1'640
US52567D1072	Lemonade	0	4'500
US64049M2098	Neogenomics	0	22'000
US72341T1034	Ping Identity Holding Corp.	0	107'000
US8793691069	Teleflex	0	6'950
US90184L1026	Twitter	0	6'000
US98888T1079	ZimVie	0	3'310

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028643	14.04.23	0.91300	CHF	10'956'000.00	USD	12'000'000.00
DAT028809	19.05.23	0.91650	CHF	13'747'500.00	USD	15'000'000.00
DAT028900	16.06.23	0.91310	CHF	10'044'100.00	USD	11'000'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027535	17.06.22	0.93030	CHF	1'860'600.00	USD	2'000'000.00
DAT027577	15.07.22	0.92840	CHF	14'854'400.00	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
DAT027658		17.06.22	1.03541	USD	2'000'000.00	CHF	1'931'600.00
DAT027697		12.08.22	0.98360	CHF	11'803'200.00	USD	12'000'000.00
DAT027801		16.09.22	0.99510	CHF	9'951'000.00	USD	10'000'000.00
DAT027917		14.10.22	0.97100	CHF	15'536'000.00	USD	16'000'000.00
DAT028035		18.11.22	0.94000	CHF	14'100'000.00	USD	15'000'000.00
DAT028140		16.12.22	0.95400	CHF	8'586'000.00	USD	9'000'000.00
DAT028187		14.10.22	1.01399	USD	3'000'000.00	CHF	2'958'600.00
DAT028198		18.11.22	1.02291	USD	2'000'000.00	CHF	1'955'200.00
DAT028249		13.01.23	0.98540	CHF	11'824'800.00	USD	12'000'000.00
DAT028409		16.12.22	0.94760	CHF	1'895'200.00	USD	2'000'000.00
DAT028445		17.02.23	0.93090	CHF	13'963'500.00	USD	15'000'000.00
DAT028559		17.03.23	0.91600	CHF	10'076'000.00	USD	11'000'000.00
DAT028764		17.03.23	0.90870	CHF	1'817'400.00	USD	2'000'000.00

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 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 ouverts 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.

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

		2020	2021	2022	2023 au 15 mars
Performance en USD :					
– Classe A (lancée le 13.10.97)	%	20.85	22.21	-19.75	1.76
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	21.51	22.89	-19.30	1.87
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	17.96	21.26	-21.72	0.79

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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted

Rapport annuel au 15 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	7
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 6249
CH-1002 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 6249
1002 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

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds au 25 octobre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification du contrat de fonds au 16 mars 2023

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées le 23 janvier 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats des parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- la politique de placement du fonds (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 28 février 2023, avec entrée en vigueur au 16 mars 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

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 I	Non	1	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.4875

Chiffres comptables

Aperçu		Devise (Lancement 17.06.22 du fonds) 15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	117'201'991.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	137.05
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.08%

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.23
Avoirs en banque	
à vue	119'647.95
Valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	116'836'053.97
Autres actifs	255'168.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	117'210'870.67
Autres engagements	-8'878.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	117'201'991.75

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable (Lancement 17.06.22 du fonds) 15.03.23
Emission initiale	697'774
Parts émises	271'442
Parts rachetées	-114'011
Position à la fin de la période comptable	855'205

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds à l'émission	93'340'780.50
Solde des mouvements de parts	22'035'063.78
Résultat total	1'826'147.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	117'201'991.75

Compte de résultat **Période comptable** (Lancement **17.06.22**
du fonds) **15.03.23**

Revenus	
Revenus des avoirs en banque	
Intérêts négatifs	-192.41
Revenus des valeurs mobilières	
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	729'053.55
Actions gratuites	113.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	28'775.34
Total des revenus	757'750.35

Charges	
Intérêts passifs	-37.27
Bonifications réglementaires	
Commission forfaitaire de gestion	-64'692.67
Autres charges	-4'370.97
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-14'002.38
Total des charges	-83'103.29

Résultat net 674'647.06

Gains et pertes de capital réalisés 279'382.36

Résultat réalisé 954'029.42

Gains et pertes de capital non réalisés 872'118.05

Résultat total **1'826'147.47**

Utilisation du résultat de la classe I **Période comptable** (Lancement **17.06.22**
du fonds) **15.03.23**

Résultat net 674'647.06

Résultat disponible pour être réparti **674'647.06**

Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs 641'403.75

Report à compte nouveau 33'243.31

Total **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					116'836'053.97	99.68
CH0010645932	Givaudan nom.	705	CHF	2'868.00	2'021'940.00	1.72
CH0012142631	Clariant nom.	18'175	CHF	14.16	257'358.00	0.22
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	500	CHF	699.00	349'500.00	0.30
Matériaux de Base					2'628'798.00	2.24
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'880	CHF	5.30	94'764.00	0.08
CH0002178181	Stadler Rail nom.	4'855	CHF	33.10	160'700.50	0.14
CH0002432174	Bucher Industries nom.	525	CHF	400.00	210'000.00	0.18
CH0002497458	SGS nom.	688	CHF	2'070.00	1'424'160.00	1.22
CH0006372897	Interroll Holding nom.	50	CHF	2'840.00	142'000.00	0.12
CH0010702154	Komax Holding nom.	345	CHF	239.50	82'627.50	0.07
CH0010754924	Schweiter Technologies	70	CHF	655.00	45'850.00	0.04
CH0011029946	Inficon Holding nom.	125	CHF	883.00	110'375.00	0.09
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	280	CHF	378.50	105'980.00	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	18'945	CHF	31.35	593'925.75	0.51
CH0012214059	Holcim nom.	36'015	CHF	55.68	2'005'315.20	1.71
CH0012221716	ABB	164'990	CHF	29.31	4'835'856.90	4.11
CH0022427626	Lem Holding nom.	40	CHF	1'924.00	76'960.00	0.07
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'625	CHF	209.70	969'862.50	0.83
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'245	CHF	198.80	446'306.00	0.38
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'990	CHF	247.30	1'234'027.00	1.05
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	270	CHF	510.00	137'700.00	0.12
CH0030170408	Geberit nom.	3'025	CHF	489.40	1'480'435.00	1.26
CH0030486770	Daetwyler Holding	685	CHF	175.20	120'012.00	0.10
CH0038388911	Sulzer nom.	1'935	CHF	72.85	140'964.75	0.12
CH0100837282	Kardex Holding nom.	525	CHF	174.00	91'350.00	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	365'907	CHF	0.5405	197'772.73	0.17
CH0126673539	DKSH Holding nom.	3'860	CHF	73.05	281'973.00	0.24
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	990	CHF	80.60	79'794.00	0.07
CH0238627142	Bossard Holding nom.	555	CHF	225.50	125'152.50	0.11
CH0239229302	SFS Group nom.	1'430	CHF	109.00	155'870.00	0.13
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	660	CHF	72.80	48'048.00	0.04
CH0311864901	VAT Group nom.	2'055	CHF	278.00	571'290.00	0.49
CH0360826991	Comet Holding	695	CHF	211.50	146'992.50	0.13
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'160	CHF	67.70	146'232.00	0.12
CH0406705126	Sensirion Holding	870	CHF	101.60	88'392.00	0.08
CH0418792922	Sika	13'660	CHF	249.80	3'412'268.00	2.91
CH0435377954	SIG Group nom.	39'035	CHF	22.24	868'138.40	0.74
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'200	CHF	42.40	50'880.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1101098163	Belimo Holding	750	CHF	433.00	324'750.00	0.28
CH1169151003	Georg Fischer	9'610	CHF	64.35	618'403.50	0.53
Industries					21'625'128.73	18.45
CH0003541510	Forbo Holding nom.	100	CHF	1'270.00	127'000.00	0.11
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	265	CHF	1'838.00	487'070.00	0.42
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	10	CHF	100'600.00	1'006'000.00	0.86
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	92	CHF	10'000.00	920'000.00	0.78
CH0012255144	The Swatch Group nom.	3'940	CHF	57.90	228'126.00	0.19
CH0012255151	The Swatch Group	2'735	CHF	315.70	863'439.50	0.74
CH0012829898	Emmi nom.	170	CHF	865.00	147'050.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	173'220	CHF	107.24	18'576'112.80	15.84
CH0043238366	Aryzta nom.	69'810	CHF	1.369	95'569.89	0.08
CH0111677362	Orior nom.	470	CHF	75.90	35'673.00	0.03
CH0126639464	Calida Holding nom.	800	CHF	42.50	34'000.00	0.03
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	260	CHF	120.40	31'304.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	46'340	CHF	133.35	6'179'439.00	5.27
CH0315966322	Bell Food Group nom.	130	CHF	257.50	33'475.00	0.03
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	275	CHF	81.00	22'275.00	0.02
Biens de Consommation					28'786'534.19	24.56
CH0012005267	Novartis nom.	172'230	CHF	75.47	12'998'198.10	11.09
CH0012032048	Roche Holding bj	61'950	CHF	265.35	16'438'432.50	14.01
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'355	CHF	281.40	662'697.00	0.57
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'335	CHF	386.00	515'310.00	0.44
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5'230	CHF	236.90	1'238'987.00	1.06
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'780	CHF	518.60	1'960'308.00	1.67
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	410	CHF	645.00	264'450.00	0.23
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	640	CHF	181.00	115'840.00	0.10
CH0025343259	Coltene Holding nom.	500	CHF	71.90	35'950.00	0.03
CH0363463438	Idorsia	8'930	CHF	11.60	103'588.00	0.09
CH0432492467	Alcon nom.	44'560	CHF	59.92	2'670'035.20	2.28
CH0468525222	Medacta Group nom.	465	CHF	102.20	47'523.00	0.04
CH1110760852	PolyPeptide Group	760	CHF	18.83	14'310.80	0.01
CH1175448666	Straumann Holding	11'675	CHF	123.20	1'438'360.00	1.23
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'260	CHF	86.75	196'055.00	0.17
Santé					38'700'044.60	33.02
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	330	CHF	131.00	43'230.00	0.04
CH0360674466	Galenica nom.	4'500	CHF	71.50	321'750.00	0.27
Services aux Consommateurs					364'980.00	0.31
CH0008742519	Swisscom nom.	2'565	CHF	581.20	1'490'778.00	1.27
Télécommunications					1'490'778.00	1.27
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	CHF	4'510.00	40'590.00	0.03
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	80	CHF	1'715.00	137'200.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	110	CHF	898.00	98'780.00	0.08
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	8'945	CHF	79.00	706'655.00	0.60
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'025	CHF	148.80	152'520.00	0.13
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	825	CHF	64.80	53'460.00	0.05
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	505	CHF	227.50	114'887.50	0.10
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	720	CHF	157.50	113'400.00	0.10
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	15'250	CHF	400.00	6'100'000.00	5.18
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	725	CHF	230.50	167'112.50	0.14
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	280	CHF	484.50	135'660.00	0.12
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	280	CHF	399.50	111'860.00	0.10
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	2'915	CHF	54.40	158'576.00	0.14
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'730	CHF	133.30	630'509.00	0.54
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'315	CHF	95.80	125'977.00	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'140	CHF	538.20	1'689'948.00	1.44
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	3'610	CHF	103.40	373'274.00	0.32
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	120	CHF	432.00	51'840.00	0.04
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'325	CHF	759.60	1'766'070.00	1.51
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	19'255	CHF	52.90	1'018'589.50	0.87
CH0126881561	Swiss Re nom.	36'705	CHF	87.00	3'193'335.00	2.72
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	35	CHF	1'700.00	59'500.00	0.05
CH0190891181	Leonteq nom.	655	CHF	50.00	32'750.00	0.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	2'755	CHF	71.95	198'222.25	0.17
CH0244767585	UBS Group nom.	200'115	CHF	16.74	3'349'925.10	2.86
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'255	CHF	114.00	371'070.00	0.32
CH0493891243	Zuger KB	10	CHF	7'660.00	76'600.00	0.07
CH0528751586	VZ Holding nom.	940	CHF	72.50	68'150.00	0.06
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'940	CHF	83.25	244'755.00	0.21
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'180	CHF	57.80	68'204.00	0.06
Sociétés Financières					21'409'419.85	18.27
AT0000A18XM4	Ams-Osram	27'500	CHF	6.588	181'170.00	0.15
CH0012453913	Temenos nom.	8'485	CHF	58.90	499'766.50	0.43
CH0024590272	Also Holding nom.	475	CHF	178.40	84'740.00	0.07
CH0025751329	Logitech Intl nom.	17'185	CHF	48.14	827'285.90	0.71
CH0033361673	u-blox Holding nom.	695	CHF	117.40	81'593.00	0.07
CH0496451508	Softwareone Holding	12'240	CHF	12.73	155'815.20	0.13
Technologie					1'830'370.60	1.56
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					119'647.95	0.10
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					116'836'053.97	99.68
Autres actifs					255'168.75	0.22
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					117'210'870.67	100.00
Autres engagements					-8'878.92	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					117'201'991.75	

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	34'500	7'000
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	17'880	0
CH0001319265	Banque Nationale Suisse nom.	9	0
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	80	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	110	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'660	1'805
CH0002432174	Bucher Industries nom.	525	0
CH0002497458	SGS nom.	708	20
CH0003541510	Forbo Holding nom.	100	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	55	5
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'445	500
CH0008742519	Swisscom nom.	2'765	200
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'025	0
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	265	0
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	825	0
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	505	0
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	10	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	103	11
CH0010645932	Givaudan nom.	730	25
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	720	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	405	60
CH0010754924	Schweiter Technologies	120	50
CH0011029946	Inficon Holding nom.	135	10
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	16'255	1'005
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	850	125
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	280	0
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	280	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	355	75
CH0012005267	Novartis nom.	191'590	19'360
CH0012032048	Roche Holding bj	66'010	4'060
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'455	100
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'505	170
CH0012138605	Adecco Group nom.	20'175	1'230
CH0012142631	Clariant nom.	18'175	0
CH0012214059	Holcim nom.	38'455	2'440
CH0012221716	ABB	174'500	9'510
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'840	900
CH0012255151	The Swatch Group	3'105	370

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.	3'080	165
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'895	165
CH0012453913	Temenos nom.	9'345	860
CH0012549785	Sonova Holding nom.	5'830	600
CH0012829898	Emmi nom.	240	70
CH0013841017	Lonza Group nom.	4'800	1'020
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	455	45
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'780	465
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'355	215
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	510	10
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	330	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	3'610	0
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	640	0
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	120	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	45	5
CH0024590272	Also Holding nom.	475	0
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'430	105
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'890	265
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'505	260
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'520	530
CH0025343259	Coltene Holding nom.	500	0
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	290	20
CH0025751329	Logitech Intl nom.	18'345	1'160
CH0030170408	Geberit nom.	3'360	335
CH0030486770	Daetwyler Holding	685	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	995	300
CH0038388911	Sulzer nom.	1'935	0
CH0038863350	Nestle nom.	188'370	15'150
CH0043238366	Aryzta nom.	69'810	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	525	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	22'750	3'495
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	365'907	0
CH0111677362	Orior nom.	470	0
CH0126639464	Calida Holding nom.	800	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'460	600
CH0126881561	Swiss Re nom.	38'625	1'920
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	260	0
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	35	0
CH0190891181	Leonteq nom.	1'510	855
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	48'720	2'380
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	990	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	3'020	265

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)
CH0238627142	Bossard Holding nom.	555	0
CH0239229302	SFS Group nom.	1'430	0
CH0244767585	UBS Group nom.	256'355	56'240
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	660	0
CH0311864901	VAT Group nom.	2'055	0
CH0315966322	Bell Food Group nom.	130	0
CH0360674466	Galenica nom.	5'320	820
CH0360826991	Comet Holding	745	50
CH0363463438	Idorsia	8'930	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'160	0
CH0406705126	Sensirion Holding	870	0
CH0418792922	Sika	14'435	775
CH0432492467	Alcon nom.	46'520	1'960
CH0435377954	SIG Group nom.	41'510	2'475
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'350	95
CH0468525222	Medacta Group nom.	465	0
CH0493891243	Zuger KB	10	0
CH0496451508	Softwareone Holding	12'240	0
CH0528751586	VZ Holding nom.	940	0
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'200	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'940	0
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	395	120
CH1101098163	Belimo Holding	750	0
CH1110760852	PolyPeptide Group	760	0
CH1169151003	Georg Fischer	9'610	0
CH1175448666	Straumann Holding	12'535	860
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'260	0
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'180	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	151'520	151'520
CH0012684657	Bobst Group nom.	710	710
CH1169360919	Accelleron Industries	7'403	7'403

Droits de souscription

CH1220912898	Meyer Burger Technology drt 09.11.22	248'820	248'820
--------------	--------------------------------------	---------	---------

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 ouverts 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.

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 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	2.59	-0.13
Performance de l'indice de référence : SPI ESG Weighted	%	2.57	-0.12
Ecart de suivi (Tracking Error) : – Classe I (lancée le 17.06.22)	%	0.06	0.04

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 courant du lancement du fonds au 15 mars 2023, l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence s'explique par le processus d'optimisation qui a ainsi permis de couvrir les frais.
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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 2 juin 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC