

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

Rapport annuel au 15 mars 2019

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 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
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Florian MAGNOLLAY
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Rue de Lyon 111
1203 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 14 novembre 2018, avec la nomination de M. Frédéric Nicola en son sein.

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

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 16 mai 2018

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 28 mars 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- la liste des placements non autorisés (complétée avec les placements directs en valeurs immobilières) ;
- l'introduction des frais d'analyse et de recherches financières externes à la charge de la fortune du fonds.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 14 mai 2018, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 mai 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2019

Date Ex VNI : 12/06/2019

Date de paiement : 14/06/2019

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	5	CHF	2.90	1.015	1.885	1.885

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.18	16.03.17	16.03.16
			15.03.19	15.03.18	15.03.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	308'210'537.57	299'152'785.04	294'638'517.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	122.35	115.98	109.18
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 la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.19	15.03.18
Avoirs en banque		
à vue	53'048.30	0.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	306'519'768.66	296'893'181.40
Autres actifs	1'657'690.05	3'175'614.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	308'230'507.01	300'068'795.40
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-896'890.75
Autres engagements	-19'969.44	-19'119.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	308'210'537.57	299'152'785.04

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		2'579'388	2'698'597
Parts émises		571'155	914'023
Parts rachetées		-631'426	-1'033'232
Position à la fin de la période comptable		2'519'117	2'579'388

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	299'152'785.04	294'638'517.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-8'254'041.60	-4'857'474.60
Solde des mouvements de parts	-7'161'836.37	-12'062'540.07
Résultat total	24'473'630.50	21'434'282.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	308'210'537.57	299'152'785.04

Compte de résultat	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-840.62	-386.87
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		7'698'296.70	8'607'529.45
Actions gratuites		0.00	5.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		992'551.42	1'566'086.58
Total des revenus		8'690'007.50	10'173'234.16
Charges			
Intérêts passifs		-301.91	-236.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-238'620.01	-224'942.06
Autres charges		-5'938.64	-1'061.38
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'125'101.30	-1'707'285.28
Total des charges		-1'369'961.86	-1'933'524.99
Résultat net		7'320'045.64	8'239'709.17
Gains et pertes de capital réalisés		4'942'496.15	9'881'467.74
Résultat réalisé		12'262'541.79	18'121'176.91
Gains et pertes de capital non réalisés		12'211'088.71	3'313'105.28
Résultat total		24'473'630.50	21'434'282.19

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.19	15.03.18
Résultat net		7'320'045.64	8'239'709.17
Report de l'année précédente		148'579.32	162'911.75
Résultat disponible pour être réparti		7'468'624.96	8'402'620.92
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'305'439.30	8'254'041.60
Report à compte nouveau		163'185.66	148'579.32
Total		7'468'624.96	8'402'620.92

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					306'519'768.66	99.44
CH0010645932	Givaudan nom.	1'745	CHF	2'566.00	4'477'670.00	1.45
CH0012142631	Clariant nom.	57'325	CHF	22.00	1'261'150.00	0.41
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'550	CHF	588.50	912'175.00	0.30
Matériaux de Base					6'650'995.00	2.16
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	43'000	CHF	13.05	561'150.00	0.18
CH0001503199	Belimo Holding nom.	124	CHF	4'950.00	613'800.00	0.20
CH0001752309	Georg Fischer nom.	900	CHF	919.50	827'550.00	0.27
CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.	2'500	CHF	161.80	404'500.00	0.13
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'400	CHF	337.00	471'800.00	0.15
CH0002497458	SGS nom.	1'150	CHF	2'600.00	2'990'000.00	0.97
CH0003671440	Rieter Holding nom.	860	CHF	134.00	115'240.00	0.04
CH0006372897	Interroll Holding nom.	185	CHF	1'878.00	347'430.00	0.11
CH0010702154	Komax Holding nom.	650	CHF	215.60	140'140.00	0.05
CH0010754924	Schweiter Technologies	185	CHF	1'006.00	186'110.00	0.06
CH0011029946	Inficon Holding nom.	505	CHF	540.00	272'700.00	0.09
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	660	CHF	696.50	459'690.00	0.15
CH0012138605	Adecco Group nom.	39'300	CHF	53.46	2'100'978.00	0.68
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	107'000	CHF	51.08	5'465'560.00	1.77
CH0012221716	ABB nom.	406'500	CHF	19.265	7'831'222.50	2.52
CH0012684657	Bobst Group nom.	2'310	CHF	67.10	155'001.00	0.05
CH0022427626	Lem Holding nom.	95	CHF	1'300.00	123'500.00	0.04
CH0023868554	Implenia nom.	4'660	CHF	29.42	137'097.20	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'300	CHF	213.60	1'772'880.00	0.58
CH0024638212	Schindler Holding nom.	5'275	CHF	208.40	1'099'310.00	0.36
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	12'275	CHF	138.00	1'693'950.00	0.55
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	675	CHF	281.20	189'810.00	0.06
CH0030170408	Geberit nom.	8'425	CHF	415.40	3'499'745.00	1.14
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'870	CHF	139.80	261'426.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	4'325	CHF	97.80	422'985.00	0.14
CH0100837282	Kardex nom.	1'870	CHF	147.80	276'386.00	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	163'550	CHF	0.694	113'503.70	0.04
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	3'525	CHF	74.70	263'317.50	0.09
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'375	CHF	156.50	215'187.50	0.07
CH0239229302	SFS Group nom.	6'400	CHF	83.75	536'000.00	0.17
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	340	CHF	820.00	278'800.00	0.09
CH0311864901	VAT Group nom.	6'525	CHF	103.50	675'337.50	0.22
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	4'580	CHF	178.40	817'072.00	0.27
CH0360826991	Comet Holding	2'100	CHF	87.80	184'380.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0371153492	Landis+Gyr Group	5'425	CHF	61.65	334'451.25	0.11
CH0418792922	Sika	28'650	CHF	138.50	3'968'025.00	1.29
CH0435377954	SIG Combibloc Group	36'300	CHF	10.74	389'862.00	0.13
Industries					40'195'897.15	13.04
AT0000KTMIO2	KTM Industries	2'460	CHF	59.40	146'124.00	0.05
CH0003541510	Forbo Holding nom.	250	CHF	1'570.00	392'500.00	0.13
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	540	CHF	1'791.00	967'140.00	0.31
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	25	CHF	76'800.00	1'920'000.00	0.62
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	255	CHF	6'750.00	1'721'250.00	0.56
CH0012255144	The Swatch Group nom.	13'500	CHF	56.35	760'725.00	0.25
CH0012255151	The Swatch Group	7'325	CHF	292.00	2'138'900.00	0.69
CH0012829898	Emmi nom.	450	CHF	861.50	387'675.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	683'700	CHF	93.72	64'076'364.00	20.79
CH0039821084	Metall Zug nom.	95	CHF	2'625.00	249'375.00	0.08
CH0043238366	Aryzta nom.	22'500	CHF	1.4585	32'816.25	0.01
CH0110240600	Arbonia nom.	14'335	CHF	10.68	153'097.80	0.05
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	700	CHF	126.60	88'620.00	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	116'425	CHF	72.60	8'452'455.00	2.74
CH0315966322	Bell Food Group nom.	550	CHF	287.50	158'125.00	0.05
Biens de Consommation					81'645'167.05	26.49
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	3'225	CHF	48.56	156'606.00	0.05
CH0012005267	Novartis nom.	569'200	CHF	93.80	53'390'960.00	17.30
CH0012032048	Roche Holding bj	156'825	CHF	271.65	42'601'511.25	13.82
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'275	CHF	237.60	540'540.00	0.18
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'550	CHF	823.50	2'099'925.00	0.68
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	1'700	CHF	124.80	212'160.00	0.07
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'575	CHF	197.85	2'487'963.75	0.81
CH0013841017	Lonza Group nom.	16'600	CHF	300.00	4'980'000.00	1.62
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'000	CHF	361.00	361'000.00	0.12
CH0038389992	BB Biotech nom.	12'250	CHF	73.05	894'862.50	0.29
CH0363463438	Idorsia	17'500	CHF	17.78	311'150.00	0.10
CH0364749348	Vifor Pharma	8'700	CHF	139.65	1'214'955.00	0.39
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'920	CHF	80.70	154'944.00	0.05
Santé					109'406'577.50	35.48
CH0002088976	Valora Holding nom.	950	CHF	269.50	256'025.00	0.08
CH0011178255	Tamedia nom.	1'000	CHF	106.00	106'000.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	500	CHF	299.00	149'500.00	0.05
CH0023405456	Dufry nom.	8'200	CHF	104.50	856'900.00	0.28
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'700	CHF	87.60	148'920.00	0.05
CH0126673539	DKSH Holding nom.	7'525	CHF	60.55	455'638.75	0.15
CH0360674466	Galenica	11'175	CHF	49.16	549'363.00	0.18
Services aux Consommateurs					2'522'346.75	0.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0008742519	Swisscom nom.	5'550	CHF	482.70	2'678'985.00	0.87
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	7'110	CHF	74.75	531'472.50	0.17
Télécommunications					3'210'457.50	1.04
CH0130293662	BKW nom.	7'330	CHF	65.90	483'047.00	0.16
Services aux Collectivités					483'047.00	0.16
CH0001308904	Zuger Kantonalbank	75	CHF	6'160.00	462'000.00	0.15
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	140	CHF	1'430.00	200'200.00	0.06
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	470	CHF	912.00	428'640.00	0.14
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	14'975	CHF	86.40	1'293'840.00	0.42
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'350	CHF	169.60	568'160.00	0.18
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	4'000	CHF	79.00	316'000.00	0.10
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'600	CHF	236.50	378'400.00	0.12
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	33'725	CHF	337.60	11'385'560.00	3.68
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'125	CHF	242.00	272'250.00	0.09
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	885	CHF	478.00	423'030.00	0.14
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	1'030	CHF	469.00	483'070.00	0.16
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	540'725	CHF	12.085	6'534'661.63	2.12
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	1'395	CHF	622.00	867'690.00	0.28
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	6'125	CHF	55.40	339'325.00	0.11
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	11'275	CHF	162.70	1'834'442.50	0.60
CH0014786500	Valliant Holding nom.	3'340	CHF	116.40	388'776.00	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	7'350	CHF	442.70	3'253'845.00	1.06
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	600	CHF	813.00	487'800.00	0.16
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'450	CHF	107.60	909'220.00	0.29
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	750	CHF	504.00	378'000.00	0.12
CH0021783391	Pargesa Holding	9'090	CHF	80.95	735'835.50	0.24
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5'150	CHF	734.50	3'782'675.00	1.23
CH0028200837	VZ Holding nom.	825	CHF	272.50	224'812.50	0.07
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	50'175	CHF	43.90	2'202'682.50	0.71
CH0102659627	GAM Holding nom.	32'300	CHF	3.644	117'701.20	0.04
CH0126881561	Swiss Re nom.	67'950	CHF	100.10	6'801'795.00	2.21
CH0148052126	Zug Estates -B- nom.	175	CHF	1'730.00	302'750.00	0.10
CH0190891181	Leonteq nom.	1'700	CHF	39.54	67'218.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	7'020	CHF	94.55	663'741.00	0.22
CH0244767585	UBS Group nom.	859'375	CHF	12.225	10'505'859.38	3.41
CH0273774791	Intershop Holding nom.	460	CHF	505.00	232'300.00	0.08
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'475	CHF	124.50	183'637.50	0.06
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	1'085	CHF	137.00	148'645.00	0.05
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank	4'500	CHF	69.70	313'650.00	0.10
Sociétés Financières					57'488'212.71	18.65
AT0000A18XM4	Ams	18'275	CHF	29.68	542'402.00	0.18
CH0011339204	Ascom Holding nom.	11'450	CHF	13.14	150'453.00	0.05
CH0012268360	Kudelski	6'200	CHF	5.64	34'968.00	0.01
CH0012453913	Temenos nom.	14'275	CHF	149.20	2'129'830.00	0.69

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024590272	ALSO Holding nom.	1'600	CHF	126.80	202'880.00	0.07
CH0025751329	Logitech Intl nom.	39'000	CHF	38.89	1'516'710.00	0.49
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'725	CHF	77.10	210'097.50	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'470	CHF	88.25	129'727.50	0.04
Technologie					4'917'068.00	1.60

Avoirs en banque à vue	53'048.30	0.02
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	306'519'768.66	99.44
Autres actifs	1'657'690.05	0.54
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	308'230'507.01	100.00
Autres engagements	-19'969.44	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	308'210'537.57	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

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	4'025	650
AT0000KTMIO2	KTM Industries	2'460	
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	1'500	
CH0001308904	Zuger Kantonalbank	55	15
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp		135
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	40	
CH0001503199	Belimo Holding nom.	25	26
CH0001752309	Georg Fischer nom.	75	75
CH0002088976	Valora Holding nom.	165	
CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.	820	950
CH0002432174	Bucher Industries nom.		230
CH0002497458	SGS nom.	260	330
CH0003541510	Forbo Holding nom.	50	25
CH0006372897	Interroll Holding nom.	50	35
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	7'525	7'550
CH0008742519	Swisscom nom.	1'095	1'245
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'375	945
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	50	65
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'540	975
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	900	1'375
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	2	1
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	26	20
CH0010645932	Givaudan nom.	505	570
CH0010702154	Komax Holding nom.	190	390
CH0010754924	Schweiter Technologies	135	150
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	5'865	6'840
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'650	1'840
CH0011178255	Tamedia nom.	770	435
CH0011339204	Ascom Holding nom.	6'700	2'525
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	345	230
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	505	400
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.		160
CH0012005267	Novartis nom.	122'900	119'450
CH0012032048	Roche Holding bj	29'175	33'850
CH0012100191	Tecan Group nom.	825	1'200
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	88'425	134'050
CH0012138605	Adecco Group nom.	7'325	7'375
CH0012142631	Clariant nom.	10'995	6'575

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)
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	17'025	20'400
CH0012221716	ABB nom.	69'275	80'775
CH0012255144	The Swatch Group nom.	3'000	3'450
CH0012255151	The Swatch Group	2'115	1'875
CH0012268360	Kudelski	4'500	7'300
CH0012271687	Helvetia Holding nom.	150	415
CH0012280076	Straumann Holding nom.	350	410
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'765	2'165
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	1'050	875
CH0012453913	Temenos nom.	1'985	1'690
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	250	400
CH0012549785	Sonova Holding nom.	830	1'475
CH0012684657	Bobst Group nom.	565	
CH0012829898	Emmi nom.	100	150
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'515	4'065
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	265	250
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'000	860
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'275	1'650
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	185	210
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	270	320
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'930	2'200
CH0019107025	APG SGA nom.	555	460
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	350	50
CH0021783391	Pargesa Holding	3'155	2'340
CH0022427626	Lem Holding nom.		70
CH0023405456	Dufry nom.	1'940	2'240
CH0023868554	Implenla nom.	430	
CH0024590272	ALSO Holding nom.	990	1'155
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	545	650
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'845	2'725
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'630	2'155
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'930	2'905
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.		150
CH0025751329	Logitech Intl nom.	7'150	7'750
CH0030170408	Geberit nom.	1'480	1'610
CH0030380734	Huber + Suhner nom.		700
CH0033361673	u-blox Holding nom.	250	295
CH0038388911	Sulzer nom.	1'500	325
CH0038389992	BB Biotech nom.	13'000	750
CH0038863350	Nestle nom.	128'850	159'650
CH0039821084	Metall Zug nom.	35	35
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	525	

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)
CH0100837282	Kardex nom.	655	400
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	7'440	8'290
CH0102659627	GAM Holding nom.	3'000	3'800
CH0110240600	Arbonia nom.	7'415	3'340
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'825	2'300
CH0126881561	Swiss Re nom.	11'120	15'420
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	310	175
CH0130293662	BKW nom.	3'420	2'725
CH0148052126	Zug Estates -B- nom.	25	70
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	20'175	23'450
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	2'365	650
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'875	950
CH0238627142	Bossard Holding nom.	465	350
CH0239229302	SFS Group nom.	2'585	1'035
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	50	110
CH0244767585	UBS Group nom.	146'950	172'575
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.		750
CH0273774791	Intershop Holding nom.	400	815
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	975	2'700
CH0311864901	VAT Group nom.	300	
CH0315966322	Bell Food Group nom.	210	
CH0360674466	Galenica	4'200	6'025
CH0360826991	Comet Holding	390	300
CH0363463438	Idorsia	2'335	
CH0364749348	Vifor Pharma	425	1'595
CH0371153492	Landis+Gyr Group	925	1'400
CH0418792922	Sika	35'450	6'800
CH0435377954	SIG Combibloc Group	36'300	
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	325	300
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank	865	2'230
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	390	400

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000820659	KTM Industries	9'600	24'600
CH0000587979	Sika	30'620	31'110
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.		905
CH0022268228	EFG Intl nom.		14'275

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)
Droits de souscription			
CH0409609341	Bell Food Group nom. drt 06.06.18	340	340
CH0427241481	Leonteq nom. drt 02.08.18	1'700	1'700
CH0433613186	Swiss Prime Site nom. drt 26.09.18	14'225	14'225
CH0439921559	Aryzta nom. drt 15.11.18	225'000	225'000

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 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 distributeurs	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 l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une 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 avec leur montant 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 de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2016	2017	2018	2019 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	-1.55	19.71	-8.56	14.21
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	-1.41	19.92	-8.57	14.26
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.09	0.13	0.13	0.04

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY MARKET FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony Swiss Opportunities
- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony US Equity
- Synchrony Emerging Equity

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 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2019.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de Direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de Direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de Direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

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

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2019 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 10 juillet 2019

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