

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2018

Table des matières

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



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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
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

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2018

Date Ex VNI : 13/06/2018

Date de paiement : 15/06/2018

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	6	CHF	2.60	0.91	1.69	1.69
Classe I	Non	6	CHF	3.60	1.26	2.34	2.34
Classe M	Non	4	CHF	3.00	1.05	1.95	1.95

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.17	16.03.16	16.03.15
			15.03.18	15.03.17	15.03.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	186'782'526.68	110'852'259.76	44'318'950.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	26'121'109.10	20'126'589.23	13'547'790.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	186.35	171.46	148.54
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.30%	1.29%	1.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'855'812.26	7'830'951.27	6'182'040.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	187.80	172.66	149.62
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.75%	0.75%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	158'805'605.32	82'894'719.26	24'589'119.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	130.56	120.04	103.94
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.40%	0.40%	0.40%

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)	15.03.18	15.03.17
Avoirs en banque		
à vue	4'741'764.60	1'656'891.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	180'240'000.00	108'999'670.00
Autres actifs	1'876'409.75	244'456.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'858'174.35	110'901'017.20
Engagements envers les banques à court terme	-992.03	-324.30
Autres engagements	-74'655.64	-48'433.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'782'526.68	110'852'259.76

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		117'384	91'204
Parts émises		44'921	45'439
Parts rachetées		-22'131	-19'259
Position à la fin de la période comptable		140'174	117'384

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		45'354	41'319
Parts émises		3'655	5'177
Parts rachetées		-39'127	-1'142
Position à la fin de la période comptable		9'882	45'354

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		690'580	236'563
Parts émises		621'701	475'186
Parts rachetées		-95'895	-21'169
Position à la fin de la période comptable		1'216'386	690'580

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	110'852'259.76	44'318'950.21
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'180'200.60	-465'701.60
Solde des mouvements de parts	62'175'580.38	54'170'242.27
Résultat total	14'934'887.14	12'828'768.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'782'526.68	110'852'259.76

Compte de résultat	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	0.02
Intérêts négatifs		-14'406.26	-799.07
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'217'485.00	1'041'303.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'089'841.14	640'522.96
Total des revenus		5'292'919.89	1'681'026.91
Charges			
Intérêts passifs		-0.02	-0.03
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-917'899.31	-446'027.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-344'575.02	-44'842.38
Total des charges		-1'262'474.35	-490'869.48
Résultat net		4'030'445.54	1'190'157.43
Gains et pertes de capital réalisés		5'689'037.21	1'245'893.56
Résultat réalisé		9'719'482.75	2'436'050.99
Gains et pertes de capital non réalisés		5'215'404.39	10'392'717.89
Résultat total		14'934'887.14	12'828'768.88

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.18	15.03.17
Résultat net		361'619.45	79'104.15
Report de l'année précédente		3'047.28	242.73
Résultat disponible pour être réparti		364'666.73	79'346.88
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		364'452.40	76'299.60
Report à compte nouveau		214.33	3'047.28
Total		364'666.73	79'346.88

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.18	15.03.17
Résultat net		34'152.43	70'098.22
Report de l'année précédente		2'113.82	46.60
Résultat disponible pour être réparti		36'266.25	70'144.82
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		35'575.20	68'031.00
Report à compte nouveau		691.05	2'113.82
Total		36'266.25	70'144.82

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.18	15.03.17
Résultat net		3'634'673.66	1'040'955.06
Report de l'année précédente		23'428.62	18'343.56
Résultat disponible pour être réparti		3'658'102.28	1'059'298.62
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'649'158.00	1'035'870.00
Report à compte nouveau		8'944.28	23'428.62
Total		3'658'102.28	1'059'298.62

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					180'240'000.00	96.46
CH0010645932	Givaudan nom.	4'300	CHF	2'159.00	9'283'700.00	4.97
Matériaux de Base					9'283'700.00	4.97
CH0000587979	Sika	1'000	CHF	7'650.00	7'650'000.00	4.08
CH0001503199	Belimo Holding nom.	620	CHF	4'175.00	2'588'500.00	1.39
CH0002497458	SGS nom.	1'600	CHF	2'457.00	3'931'200.00	2.10
CH0006372897	Interroll Holding nom.	2'579	CHF	1'670.00	4'306'930.00	2.30
CH0010702154	Komax Holding nom.	9'500	CHF	302.20	2'870'900.00	1.54
CH0024638196	Schindler Holding bp	14'300	CHF	211.60	3'025'880.00	1.62
CH0030170408	Geberit nom.	16'000	CHF	440.10	7'041'600.00	3.77
CH0030486770	Daetwyler Holding	16'000	CHF	189.80	3'036'800.00	1.63
CH0311864901	VAT Group nom.	25'000	CHF	170.30	4'257'500.00	2.28
CH0360826991	Comet Holding Nom.	21'000	CHF	143.10	3'005'100.00	1.61
Industries					41'714'410.00	22.32
CH0038863350	Nestle nom.	450'000	CHF	76.44	34'398'000.00	18.41
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	110'000	CHF	84.80	9'328'000.00	4.99
Biens de Consommation					43'726'000.00	23.40
CH0012005267	Novartis nom.	245'000	CHF	78.04	19'119'800.00	10.23
CH0012032048	Roche Holding bj	102'000	CHF	220.80	22'521'600.00	12.06
CH0012280076	Straumann Holding nom.	5'000	CHF	633.00	3'165'000.00	1.69
CH0012549785	Sonova Holding nom.	25'000	CHF	154.85	3'871'250.00	2.07
CH0013841017	Lonza Group nom.	23'000	CHF	235.30	5'411'900.00	2.90
CH0363463438	Idorsia nom.	40'000	CHF	24.68	987'200.00	0.53
Santé					55'076'750.00	29.48
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	26'300	CHF	313.80	8'252'940.00	4.42
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	18'000	CHF	344.70	6'204'600.00	3.32
CH0244767585	UBS Group nom.	650'000	CHF	17.52	11'388'000.00	6.09
Sociétés Financières					25'845'540.00	13.83
CH0033361673	U-Blox Holding	22'000	CHF	208.80	4'593'600.00	2.46
Technologie					4'593'600.00	2.46

Avoirs en banque à vue	4'741'764.60	2.54
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	180'240'000.00	96.46
Autres actifs	1'876'409.75	1.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	186'858'174.35	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-992.03	
Autres engagements	-74'655.64	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	186'782'526.68	

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

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			
CH0000587979	Sika	620	30
CH0001503199	Belimo Holding nom.	170	
CH0002497458	SGS nom.	400	
CH0006372897	Interroll Holding nom.	2'579	
CH0010645932	Givaudan nom.	2'300	200
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'500	
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	6'300	
CH0012005267	Novartis nom.	234'000	110'000
CH0012032048	Roche Holding bj	69'000	26'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'600	
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'300	1'300
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'000	1'000
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	8'400	
CH0024638196	Schindler Holding bp	4'800	
CH0030170408	Geberit nom.	7'000	1'000
CH0030486770	Daetwyler Holding	7'000	
CH0033361673	U-Blox Holding	9'000	
CH0038863350	Nestle nom.	196'000	5'000
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	46'000	10'000
CH0244767585	UBS Group nom.	270'000	
CH0311864901	VAT Group nom.	25'000	
CH0360826991	Comet Holding Nom.	21'000	
CH0363463438	Idorsia nom.	40'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	31'000	154'000
CH0010532478	Actelion nom.	2'500	2'500
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	8'100	33'100
CH0126881561	Swiss Re nom.	3'500	40'500
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'000	9'000
CH0355794022	Actelion nom. 2ème ligne	4'000	34'000
Droits de souscription			
CH0351063620	Lonza Group drt 10.05.17	14'620	14'620

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 distributeurs
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 réduite

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

		2015	2016	2017	2018 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	2.51	5.33	20.81	-3.12
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	3.08	5.91	21.47	-3.01
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	3.44	6.28	21.90	-2.94

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
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

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 Swiss Equity
- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony Emerging Equity
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony US 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 2018.

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 2018 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 6 juillet 2018

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