

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid 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 .....	7
Notes aux états financiers .....	11
Rapport de performance .....	12
Rapport abrégé de la société d'audit .....	13



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

[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I	Non	10	CHF	1.20	0.42	0.78	0.78

## 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	215'359'162.67	160'704'416.53	111'724'164.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	66'248'016.55	39'641'253.89	19'395'985.78
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	227.65	186.59	149.85
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.30%	1.29%	1.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	149'111'146.12	121'063'162.64	92'328'178.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	236.18	193.39	155.43
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.75%	0.75%	0.75%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Avoirs en banque		
à vue	3'591'843.05	2'225'047.55
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	211'422'124.15	158'319'421.35
Autres actifs	495'575.70	267'854.00
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>215'509'542.90</b>	<b>160'812'322.90</b>
Engagements envers les banques à court terme	-913.58	-982.41
Autres engagements	-149'466.65	-106'923.96
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>215'359'162.67</b>	<b>160'704'416.53</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Position au début de la période comptable		212'453	129'436
Parts émises		113'463	105'269
Parts rachetées		-34'907	-22'252
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>291'009</b>	<b>212'453</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Position au début de la période comptable		626'000	594'016
Parts émises		88'461	79'982
Parts rachetées		-83'110	-47'998
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>631'351</b>	<b>626'000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	160'704'416.53	111'724'164.19
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-594'700.00	-594'016.00
Solde des mouvements de parts	17'751'798.05	19'536'044.85
Résultat total	37'497'648.09	30'038'223.49
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>215'359'162.67</b>	<b>160'704'416.53</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.00
Intérêts négatifs		-30'011.73	-4'576.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'444'501.95	1'622'439.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		279'203.43	167'295.21
<b>Total des revenus</b>		<b>2'693'693.67</b>	<b>1'785'159.11</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-0.04
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'740'103.10	-1'136'780.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-156'462.88	-73'687.11
<b>Total des charges</b>		<b>-1'896'565.98</b>	<b>-1'210'467.92</b>
<b>Résultat net</b>		<b>797'127.69</b>	<b>574'691.19</b>
Gains et pertes de capital réalisés		10'332'164.34	4'521'691.32
<b>Résultat réalisé</b>		<b>11'129'292.03</b>	<b>5'096'382.51</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		26'368'356.06	24'941'840.98
<b>Résultat total</b>		<b>37'497'648.09</b>	<b>30'038'223.49</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Résultat net		10'594.97	-5'261.45
Report de l'année précédente		7.22	7.22
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>10'602.19</b>	<b>-5'254.23</b>
Report à compte nouveau		10'602.19	7.22
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-5'261.45
<b>Total</b>		<b>10'602.19</b>	<b>-5'254.23</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Résultat net		786'532.72	579'952.64
Report de l'année précédente		2'498.85	17'246.21
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>789'031.57</b>	<b>597'198.85</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		757'621.20	594'700.00
Report à compte nouveau		31'410.37	2'498.85
<b>Total</b>		<b>789'031.57</b>	<b>597'198.85</b>

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>211'422'124.15</b>	<b>98.10</b>
CH0000587979	Sika	850	CHF	7'650.00	6'502'500.00	3.02
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	480'000	CHF	17.62	8'457'600.00	3.92
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	2'168	CHF	4'175.00	9'051'400.00	4.20
CH0001752309	Georg Fischer nom.	7'693	CHF	1'357.00	10'439'401.00	4.84
CH0002432174	Bucher Industries nom.	18'315	CHF	414.40	7'589'736.00	3.52
CH0006227612	Vetropack Holding	1'264	CHF	1'800.00	2'275'200.00	1.06
CH0010702154	Komax Holding nom.	27'245	CHF	302.20	8'233'439.00	3.82
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	6'523	CHF	768.00	5'009'664.00	2.32
CH0023868554	Implenia nom.	106'325	CHF	79.55	8'458'153.75	3.92
CH0024638196	Schindler Holding bp	34'550	CHF	211.60	7'310'780.00	3.39
CH0024638212	Schindler Holding nom.	15'410	CHF	204.00	3'143'640.00	1.46
CH0030486770	Daetwyler Holding	47'686	CHF	189.80	9'050'802.80	4.20
CH0238627142	Bossard Holding nom.	38'080	CHF	225.80	8'598'464.00	3.99
CH0311864901	VAT Group nom.	44'000	CHF	170.30	7'493'200.00	3.48
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	28'000	CHF	211.60	5'924'800.00	2.75
CH0360826991	Comet Holding Nom.	55'200	CHF	143.10	7'899'120.00	3.67
<b>Industries</b>					<b>115'437'900.55</b>	<b>53.56</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	3'858	CHF	1'947.00	7'511'526.00	3.49
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	21	CHF	69'500.00	1'459'500.00	0.68
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	1'489	CHF	5'735.00	8'539'415.00	3.96
CH0012829898	Emmi nom.	11'900	CHF	778.50	9'264'150.00	4.30
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	29'014	CHF	292.20	8'477'890.80	3.93
<b>Biens de Consommation</b>					<b>35'252'481.80</b>	<b>16.36</b>
CH0012100191	Tecan Group nom.	21'000	CHF	199.70	4'193'700.00	1.95
CH0012280076	Straumann Holding nom.	14'535	CHF	633.00	9'200'655.00	4.27
CH0012549785	Sonova Holding nom.	65'300	CHF	154.85	10'111'705.00	4.69
CH0363463438	Idorsia nom.	55'000	CHF	24.68	1'357'400.00	0.63
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	50'000	CHF	140.05	7'002'500.00	3.25
<b>Santé</b>					<b>31'865'960.00</b>	<b>14.79</b>
CH0002088976	Valora Holding nom.	21'174	CHF	340.00	7'199'160.00	3.34
CH0360674466	Galenica nom.	140'000	CHF	47.44	6'641'600.00	3.08
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>13'840'760.00</b>	<b>6.42</b>
CH0014786500	Valiant Holding nom.	38'007	CHF	117.40	4'462'021.80	2.07
<b>Sociétés Financières</b>					<b>4'462'021.80</b>	<b>2.07</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012453913	Temenos Group nom.	50'000	CHF	117.30	5'865'000.00	2.72
CH0033361673	U-Blox Holding	22'500	CHF	208.80	4'698'000.00	2.18
<b>Technologie</b>					<b>10'563'000.00</b>	<b>4.90</b>

Avoirs en banque à vue	3'591'843.05	1.67
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	211'422'124.15	98.10
Autres actifs	495'575.70	0.23
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>215'509'542.90</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-913.58	
Autres engagements	-149'466.65	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>215'359'162.67</b>	

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

## 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		750
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	60'000	100'000
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	250	
CH0002088976	Valora Holding nom.	10'029	
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'000	4'000
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'500	
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	400	250
CH0010702154	Komax Holding nom.	10'000	
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'500	1'500
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'400	5'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	3'000	2'000
CH0012453913	Temenos Group nom.	7'000	12'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	15'000	
CH0012829898	Emmi nom.	1'500	
CH0014786500	Valiant Holding nom.	8'000	
CH0023868554	Implenia nom.	49'000	
CH0024638196	Schindler Holding bp	9'000	
CH0030486770	Daetwyler Holding	2'500	
CH0033361673	U-Blox Holding	7'000	
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	9'634	1'715
CH0311864901	VAT Group nom.	44'000	
CH0360674466	Galenica nom.	140'000	
CH0360826991	Comet Holding Nom.	55'200	
CH0363463438	Idorsia nom.	55'000	
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	50'000	

### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0003825756	Comet Holding nom.		5'020
CH0013841017	Lonza Group nom.		28'000
CH0015536466	Vifor Pharma nom.		4'000
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.		11'850
CH0030380734	Huber + Suhner nom.		89'305

#### Droits de souscription

CH0351063620	Lonza Group drt 10.05.17	28'000	28'000
--------------	--------------------------	--------	--------

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 distributeurs
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
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 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 03.10.06)	%	11.97	15.26	31.84	0.57
– Classe I (lancée le 01.10.07)	%	12.81	15.94	32.56	0.68

### 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