

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

## Rapport annuel au 15 mars 2020

---

### Table des matières

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



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

Florian MAGNOLLAY  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Oren-Olivier PUDER  
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  
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

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2020

---

Date Ex VNI : 17/06/2020

Date de paiement : 19/06/2020

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	6	CHF	2.60	0.91	1.69	1.69

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.19	16.03.18	16.03.17
			15.03.20	15.03.19	15.03.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	253'869'609.21	308'210'537.57	299'152'785.04
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	108.99	122.35	115.98
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)	15.03.20	15.03.19
Avoirs en banque		
à vue	0.00	53'048.30
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	252'863'967.10	306'519'768.66
Autres actifs	1'529'411.25	1'657'690.05
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>254'393'378.35</b>	<b>308'230'507.01</b>
Engagements envers les banques à court terme	-452'063.56	0.00
Autres engagements	-71'705.58	-19'969.44
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>253'869'609.21</b>	<b>308'210'537.57</b>

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
Position au début de la période comptable		2'519'117	2'579'388
Parts émises		370'182	571'155
Parts rachetées		-559'959	-631'426
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'329'340</b>	<b>2'519'117</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	308'210'537.57	299'152'785.04
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'305'439.30	-8'254'041.60
Solde des mouvements de parts	-24'842'820.91	-7'161'836.37
Résultat total	-22'192'668.15	24'473'630.50
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>253'869'609.21</b>	<b>308'210'537.57</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-1'453.08	-840.62
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'543'569.25	7'698'296.70
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		693'272.85	992'551.42
<b>Total des revenus</b>		7'235'389.02	8'690'007.50
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-453.01	-301.91
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-254'672.42	-238'620.01
Autres charges		-5'985.49	-5'938.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'029'124.33	-1'125'101.30
<b>Total des charges</b>		-1'290'235.25	-1'369'961.86
<b>Résultat net</b>		5'945'153.77	7'320'045.64
Gains et pertes de capital réalisés		10'567'766.53	4'942'496.15
<b>Résultat réalisé</b>		16'512'920.30	12'262'541.79
Gains et pertes de capital non réalisés		-38'705'588.45	12'211'088.71
<b>Résultat total</b>		-22'192'668.15	24'473'630.50

Utilisation du résultat de la classe I	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
Résultat net		5'945'153.77	7'320'045.64
Report de l'année précédente		163'185.66	148'579.32
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		6'108'339.43	7'468'624.96
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		6'056'284.00	7'305'439.30
Report à compte nouveau		52'055.43	163'185.66
<b>Total</b>		6'108'339.43	7'468'624.96

## 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>252'863'967.10</b>	<b>99.40</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'675	CHF	2'745.00	4'597'875.00	1.81
CH0012142631	Clariant nom.	54'680	CHF	16.835	920'537.80	0.36
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'505	CHF	532.00	800'660.00	0.31
<b>Matériaux de Base</b>					<b>6'319'072.80</b>	<b>2.48</b>
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	42'135	CHF	5.90	248'596.50	0.10
CH0001503199	Belimo Holding nom.	109	CHF	5'280.00	575'520.00	0.23
CH0001752309	Georg Fischer nom.	875	CHF	593.00	518'875.00	0.20
CH0002178181	Stadler Rail nom.	9'105	CHF	39.74	361'832.70	0.14
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'375	CHF	248.00	341'000.00	0.13
CH0002497458	SGS nom.	1'100	CHF	2'031.00	2'234'100.00	0.88
CH0003671440	Rieter Holding nom.	615	CHF	90.90	55'903.50	0.02
CH0006372897	Interroll Holding nom.	160	CHF	1'344.00	215'040.00	0.08
CH0010702154	Komax Holding nom.	800	CHF	180.00	144'000.00	0.06
CH0010754924	Schweiter Technologies	220	CHF	870.00	191'400.00	0.08
CH0011029946	Inficon Holding nom.	375	CHF	556.50	208'687.50	0.08
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	640	CHF	421.80	269'952.00	0.11
CH0012138605	Adecco Group nom.	35'670	CHF	35.67	1'272'348.90	0.50
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	107'745	CHF	34.11	3'675'181.95	1.44
CH0012221716	ABB nom.	384'365	CHF	15.765	6'059'514.23	2.39
CH0012684657	Bobst Group nom.	1'700	CHF	37.56	63'852.00	0.03
CH0022427626	Lem Holding nom.	130	CHF	1'008.00	131'040.00	0.05
CH0023868554	Implenia nom.	2'905	CHF	35.98	104'521.90	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'625	CHF	200.10	1'725'862.50	0.68
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'155	CHF	190.20	790'281.00	0.31
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'835	CHF	129.05	1'527'306.75	0.60
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	650	CHF	160.80	104'520.00	0.04
CH0030170408	Geberit nom.	7'920	CHF	400.10	3'168'792.00	1.25
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'575	CHF	136.80	215'460.00	0.08
CH0038388911	Sulzer nom.	3'720	CHF	60.75	225'990.00	0.09
CH0100837282	Kardex nom.	1'370	CHF	109.00	149'330.00	0.06
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	163'550	CHF	0.1799	29'422.65	0.01
CH0110240600	Arbonia nom.	14'735	CHF	7.66	112'870.10	0.04
CH0126673539	DKSH Holding nom.	7'505	CHF	47.12	353'635.60	0.14
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	325	CHF	57.40	18'655.00	0.01
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'375	CHF	101.40	139'425.00	0.05
CH0239229302	SFS Group nom.	4'090	CHF	65.15	266'463.50	0.10
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	315	CHF	783.00	246'645.00	0.10
CH0311864901	VAT Group nom.	5'805	CHF	118.65	688'763.25	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	4'385	CHF	108.40	475'334.00	0.19
CH0360826991	Comet Holding nom.	1'670	CHF	95.55	159'568.50	0.06
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'450	CHF	60.60	269'670.00	0.11
CH0418792922	Sika nom.	26'815	CHF	143.45	3'846'611.75	1.51
CH0435377954	SIG Combibloc Group	47'320	CHF	13.30	629'356.00	0.25
<b>Industries</b>					<b>31'815'328.78</b>	<b>12.51</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	2'860	CHF	32.20	92'092.00	0.04
CH0003541510	Forbo Holding nom.	270	CHF	1'151.00	310'770.00	0.12
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	655	CHF	1'745.00	1'142'975.00	0.45
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	24	CHF	76'700.00	1'840'800.00	0.72
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	245	CHF	7'130.00	1'746'850.00	0.69
CH0012255144	The Swatch Group nom.	9'570	CHF	32.60	311'982.00	0.12
CH0012255151	The Swatch Group	6'725	CHF	172.70	1'161'407.50	0.46
CH0012829898	Emmi nom.	400	CHF	800.00	320'000.00	0.13
CH0038863350	Nestle nom.	628'440	CHF	90.00	56'559'600.00	22.22
CH0039821084	Metall Zug nom.	45	CHF	1'505.00	67'725.00	0.03
CH0043238366	Aryzta nom.	112'500	CHF	0.4308	48'465.00	0.02
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	450	CHF	65.70	29'565.00	0.01
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	110'235	CHF	52.32	5'767'495.20	2.27
CH0315966322	Bell Food Group nom.	550	CHF	226.50	124'575.00	0.05
<b>Biens de Consommation</b>					<b>69'524'301.70</b>	<b>27.33</b>
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'590	CHF	35.28	91'375.20	0.04
CH0012005267	Novartis nom.	506'955	CHF	70.95	35'968'457.25	14.14
CH0012032048	Roche Holding bj	148'300	CHF	283.10	41'983'730.00	16.49
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'750	CHF	244.80	673'200.00	0.26
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'420	CHF	680.00	1'645'600.00	0.65
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	1'525	CHF	161.00	245'525.00	0.10
CH0012549785	Sonova Holding nom.	11'535	CHF	186.50	2'151'277.50	0.85
CH0013841017	Lonza Group nom.	15'685	CHF	333.00	5'223'105.00	2.05
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	995	CHF	337.50	335'812.50	0.13
CH0363463438	Idorsia nom.	16'680	CHF	21.24	354'283.20	0.14
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	8'070	CHF	119.10	961'137.00	0.38
CH0432492467	Alcon nom.	104'185	CHF	46.295	4'823'244.58	1.90
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'350	CHF	61.00	82'350.00	0.03
<b>Santé</b>					<b>94'539'097.23</b>	<b>37.16</b>
CH0002088976	Valora Holding nom.	745	CHF	178.00	132'610.00	0.05
CH0011178255	TX Group nom.	1'000	CHF	76.50	76'500.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	500	CHF	202.50	101'250.00	0.04
CH0023405456	Dufry nom.	7'317	CHF	28.98	212'046.66	0.08
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'700	CHF	106.20	180'540.00	0.07
CH0360674466	Galenica nom.	11'125	CHF	64.05	712'556.25	0.29
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>1'415'502.91</b>	<b>0.56</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	5'265	CHF	474.50	2'498'242.50	0.98

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	7'435	CHF	75.40	560'599.00	0.22
<b>Télécommunications</b>					<b>3'058'841.50</b>	<b>1.20</b>
CH0130293662	BKW nom.	4'705	CHF	75.80	356'639.00	0.14
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>356'639.00</b>	<b>0.14</b>
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	170	CHF	1'445.00	245'650.00	0.10
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	420	CHF	888.00	372'960.00	0.15
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	15'765	CHF	105.10	1'656'901.50	0.65
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'275	CHF	192.00	628'800.00	0.25
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	3'400	CHF	65.40	222'360.00	0.09
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'470	CHF	216.50	318'255.00	0.13
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	31'530	CHF	290.10	9'146'853.00	3.56
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'500	CHF	265.50	398'250.00	0.16
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	885	CHF	390.50	345'592.50	0.14
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	1'030	CHF	378.00	389'340.00	0.15
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	514'735	CHF	7.294	3'754'477.09	1.48
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	6'565	CHF	43.18	283'476.70	0.11
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	9'960	CHF	126.20	1'256'952.00	0.49
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'600	CHF	77.80	280'080.00	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'655	CHF	330.50	2'199'477.50	0.86
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	715	CHF	744.00	531'960.00	0.21
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'555	CHF	121.00	1'035'155.00	0.41
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	630	CHF	459.00	289'170.00	0.11
CH0021783391	Pargesa Holding	9'575	CHF	58.40	559'180.00	0.22
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'860	CHF	642.80	3'124'008.00	1.23
CH0028200837	VZ Holding nom.	770	CHF	286.50	220'605.00	0.09
CH0038389992	BB Biotech nom.	11'995	CHF	45.44	545'052.80	0.21
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	47'140	CHF	29.15	1'374'131.00	0.54
CH0102659627	GAM Holding nom.	32'800	CHF	2.15	70'520.00	0.03
CH0126881561	Swiss Re nom.	62'015	CHF	67.70	4'198'415.50	1.65
CH0148052126	Zug Estates -B- nom.	175	CHF	2'120.00	371'000.00	0.15
CH0190891181	Leonteq nom.	2'435	CHF	39.22	95'500.70	0.04
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	6'865	CHF	90.80	623'342.00	0.25
CH0244767585	UBS Group nom.	763'245	CHF	8.052	6'145'648.74	2.42
CH0273774791	Intershop Holding nom.	275	CHF	605.00	166'375.00	0.07
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'475	CHF	99.60	146'910.00	0.06
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'815	CHF	97.95	667'529.25	0.26
CH0493891243	Zuger KB	70	CHF	6'140.00	429'800.00	0.17
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	670	CHF	125.00	83'750.00	0.03
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	2'500	CHF	50.90	127'250.00	0.05
<b>Sociétés Financières</b>					<b>42'304'728.28</b>	<b>16.63</b>
AT0000A18XM4	Ams	16'820	CHF	17.30	290'986.00	0.11
CH0011339204	Ascom Holding nom.	11'450	CHF	5.15	58'967.50	0.02
CH0012268360	Kudelski	6'200	CHF	3.41	21'142.00	0.01
CH0012453913	Temenos nom.	13'790	CHF	107.95	1'488'630.50	0.60



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0024590272	ALSO Holding nom.	1'370	CHF	148.20	203'034.00	0.08
CH0025751329	Logitech Intl nom.	36'320	CHF	33.22	1'206'550.40	0.47
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	3'635	CHF	47.80	173'753.00	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'470	CHF	59.45	87'391.50	0.03
<b>Technologie</b>					<b>3'530'454.90</b>	<b>1.39</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	252'863'967.10	99.40
Autres actifs	1'529'411.25	0.60
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>254'393'378.35</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-452'063.56	
Autres engagements	-71'705.58	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>253'869'609.21</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)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
AT0000A18XM4	Ams		1'455
AT0000KTMIO2	PIERER Mobility	400	
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	5'100	5'965
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	30	
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank		50
CH0001503199	Belimo Holding nom.	9	24
CH0001752309	Georg Fischer nom.	200	225
CH0002088976	Valora Holding nom.	75	280
CH0002178181	Stadler Rail nom.	11'385	2'280
CH0002432174	Bucher Industries nom.	375	400
CH0002497458	SGS nom.	140	190
CH0003541510	Forbo Holding nom.	100	80
CH0003671440	Rieter Holding nom.	180	425
CH0006372897	Interroll Holding nom.	25	50
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	2'435	1'645
CH0008742519	Swisscom nom.	515	800
CH0008837566	Allreal Holding nom.	585	660
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	250	135
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp		600
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.		130
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	5	6
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	15	25
CH0010645932	Givaudan nom.	305	375
CH0010702154	Komax Holding nom.	425	275
CH0010754924	Schweiter Technologies	95	60
CH0011029946	Inficon Holding nom.	70	200
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'525	5'720
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	440	65
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	575	1'210
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	50	70
CH0012005267	Novartis nom.	63'155	125'400
CH0012032048	Roche Holding bj	20'390	28'915
CH0012100191	Tecan Group nom.	730	255
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	57'110	83'100
CH0012138605	Adecco Group nom.	4'070	7'700
CH0012142631	Clariant nom.	2'935	5'580
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	17'190	16'445
CH0012221716	ABB nom.	49'635	71'770

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)
CH0012255144	The Swatch Group nom.	2'000	5'930
CH0012255151	The Swatch Group	1'535	2'135
CH0012280076	Straumann Holding nom.		130
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'055	615
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	810	2'125
CH0012453913	Temenos nom.	1'855	2'340
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.		175
CH0012549785	Sonova Holding nom.	860	1'900
CH0012684657	Bobst Group nom.	490	1'100
CH0012829898	Emmi nom.	60	110
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'945	2'860
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	175	180
CH0014786500	Valiant Holding nom.	660	400
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'320	2'015
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	190	75
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	100	145
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	1'145	1'040
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.		120
CH0021783391	Pargesa Holding	1'945	1'460
CH0022427626	Lem Holding nom.	35	
CH0023405456	Dufry nom.	580	1'463
CH0023868554	Implenia nom.	950	2'705
CH0024590272	ALSO Holding nom.	600	830
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	585	875
CH0024638196	Schindler Holding bp	1'205	880
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'265	2'385
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'355	2'795
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	220	245
CH0025751329	Logitech Intl nom.		2'680
CH0028200837	VZ Holding nom.	150	205
CH0030170408	Geberit nom.	885	1'390
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'805	895
CH0030486770	Daetwyler Holding	230	525
CH0038388911	Sulzer nom.		605
CH0038389992	BB Biotech nom.	500	755
CH0038863350	Nestle nom.	76'615	131'875
CH0039821084	Metall Zug nom.		50
CH0043238366	Aryzta nom.	90'000	
CH0100837282	Kardex nom.	520	1'020
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	3'265	6'300
CH0102659627	GAM Holding nom.	10'500	10'000
CH0110240600	Arbonia nom.	2'400	2'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0126673539	DKSH Holding nom.	1'275	1'295
CH0126881561	Swiss Re nom.	5'875	11'810
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	450	700
CH0130293662	BKW nom.		2'625
CH0190891181	Leonteq nom.	735	
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	12'770	18'960
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.		3'200
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'165	1'320
CH0239229302	SFS Group nom.	2'375	4'685
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	40	65
CH0244767585	UBS Group nom.	74'830	170'960
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	2'200	1'875
CH0273774791	Intershop Holding nom.	40	225
CH0311864901	VAT Group nom.	390	1'110
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	700	895
CH0360674466	Galenica nom.	2'025	2'075
CH0360826991	Comet Holding nom.		430
CH0363463438	Idorsia nom.	2'480	3'300
CH0364749348	Vifor Pharma nom.		630
CH0371153492	Landis+Gyr Group		975
CH0418792922	Sika nom.	3'270	5'105
CH0432492467	Alcon nom.	122'175	17'990
CH0435377954	SIG Combibloc Group	19'685	8'665
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	10'385	3'570
CH0493891243	Zuger KB	70	
LI0315487269	VP Bank nom. -A-		415
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.		2'000
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals		570

#### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0001308904	Zuger Kantonalbank		75
CH0002168083	Panalpina Weltransport nom.		2'500
CH0012271687	Helvetia Holding nom.		1'395

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

		2017	2018	2019	2020 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	19.71	-8.56	30.47	-20.24
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	19.92	-8.57	30.59	-20.33
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.13	0.13	0.10	0.07

### 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 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 2020.

#### *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 2020 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 2020

#### *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