

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

## 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 .....	10
Rapport de performance .....	11
Rapport abrégé de la société d'audit .....	12



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

[www.bcge.ch](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

### 1) 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.

### 2) Opération de *split*

A la demande du promoteur et gestionnaire, la valeur nette d'inventaire des parts du fonds a été divisée par deux et le nombre de parts détenu a par conséquent été multiplié par deux (opération de *split*).

L'opération de *split* a eu lieu le 22 août 2019 sur la base de la valeur nette d'inventaire datée du 21 août 2019.

Au 22 août 2019, chaque porteur de parts a ainsi reçu deux nouvelles parts pour une ancienne.

L'opération de *split* a eu lieu sans frais pour les porteurs de parts et le fonds et n'a exigé aucune modification du prospectus et du contrat de fonds.

Les porteurs de parts ont été informés de l'opération de *split* par une publication du 19 août 2019 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2020

Date Ex VNI : 17/06/2020

Date de paiement : 19/06/2020

Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
			en Suisse			à l'étranger
			Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Non	26	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65

## 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	CHF	135'461'057.23	150'282'392.21	130'606'114.75
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	74.98	165.77	149.84
Total Expense Ratio (TER)		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.

### Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.20	15.03.19
Avoirs en banque		
à vue	1'496'628.00	2'148'312.70
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	133'476'316.28	147'337'476.10
Autres actifs	587'751.10	881'892.35
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>135'560'695.38</b>	<b>150'367'681.15</b>
Engagements envers les banques à court terme	-797.30	-498.98
Autres engagements	-98'840.85	-84'789.96
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>135'461'057.23</b>	<b>150'282'392.21</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
Position au début de la période comptable		906'594	871'658
Parts issues du split		911'406	0
Parts émises		124'942	79'639
Parts rachetées		-136'431	-44'703
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'806'511</b>	<b>906'594</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	150'282'392.21	130'606'114.75
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'447'803.80	-2'789'305.60
Solde des mouvements de parts	-538'697.82	5'220'387.71
Résultat total	-11'834'833.36	17'245'195.35
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>135'461'057.23</b>	<b>150'282'392.21</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			
à vue		0.01	0.00
Intérêts négatifs		-33'997.49	-21'549.04
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'083'382.60	3'493'999.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		130'333.69	127'622.46
<b>Total des revenus</b>		3'179'718.81	3'600'073.02
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-0.04	-0.06
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'203'382.34	-1'031'352.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-138'138.52	-77'512.42
<b>Total des charges</b>		-1'341'520.90	-1'108'865.02
<b>Résultat net</b>		1'838'197.91	2'491'208.00
Gains et pertes de capital réalisés		2'648'512.14	976'979.20
<b>Résultat réalisé</b>		4'486'710.05	3'468'187.20
Gains et pertes de capital non réalisés		-16'321'543.41	13'777'008.15
<b>Résultat total</b>		-11'834'833.36	17'245'195.35

Utilisation du résultat du fonds	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
Résultat net		1'838'197.91	2'491'208.00
Report de l'année précédente		84'130.44	40'726.24
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		1'922'328.35	2'531'934.24
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'806'511.00	2'447'803.80
Report à compte nouveau		115'817.35	84'130.44
<b>Total</b>		1'922'328.35	2'531'934.24

## 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>133'476'316.28</b>	<b>98.47</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'400	CHF	2'745.00	3'843'000.00	2.84
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	4'000	CHF	532.00	2'128'000.00	1.57
<b>Matériaux de Base</b>					<b>5'971'000.00</b>	<b>4.41</b>
CH0001503199	Belimo Holding nom.	330	CHF	5'280.00	1'742'400.00	1.29
CH0001752309	Georg Fischer nom.	2'750	CHF	593.00	1'630'750.00	1.20
CH0002497458	SGS nom.	575	CHF	2'031.00	1'167'825.00	0.86
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	180.00	900'000.00	0.66
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'000	CHF	421.80	1'265'400.00	0.93
CH0012138605	Adecco Group nom.	16'500	CHF	35.67	588'555.00	0.43
CH0012221716	ABB nom.	205'000	CHF	15.765	3'231'825.00	2.38
CH0024638196	Schindler Holding bp	10'000	CHF	200.10	2'001'000.00	1.48
CH0024638212	Schindler Holding nom.	10'000	CHF	190.20	1'902'000.00	1.40
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'500	CHF	129.05	1'484'075.00	1.09
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'500	CHF	160.80	562'800.00	0.42
CH0030170408	Geberit nom.	2'275	CHF	400.10	910'227.50	0.67
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	22'500	CHF	57.40	1'291'500.00	0.95
CH0238627142	Bossard Holding nom.	3'700	CHF	101.40	375'180.00	0.28
CH0418792922	Sika nom.	24'000	CHF	143.45	3'442'800.00	2.56
<b>Industries</b>					<b>22'496'337.50</b>	<b>16.60</b>
CH0012255144	The Swatch Group nom.	15'000	CHF	32.60	489'000.00	0.36
CH0012255151	The Swatch Group	3'000	CHF	172.70	518'100.00	0.38
CH0038863350	Nestle nom.	340'000	CHF	90.00	30'600'000.00	22.58
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	44'374	CHF	52.32	2'321'647.68	1.71
<b>Biens de Consommation</b>					<b>33'928'747.68</b>	<b>25.03</b>
CH0012005267	Novartis nom.	261'000	CHF	70.95	18'517'950.00	13.66
CH0012032048	Roche Holding bj	78'000	CHF	283.10	22'081'800.00	16.29
CH0012100191	Tecan Group nom.	8'300	CHF	244.80	2'031'840.00	1.50
CH0012280076	Straumann Holding nom.	3'600	CHF	680.00	2'448'000.00	1.81
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'000	CHF	186.50	2'238'000.00	1.65
CH0013841017	Lonza Group nom.	13'000	CHF	333.00	4'329'000.00	3.19
CH0025343259	Coltene Holding nom.	24'382	CHF	70.30	1'714'054.60	1.26
CH0363463438	Idorsia nom.	20'000	CHF	21.24	424'800.00	0.31
CH0432492467	Alcon nom.	50'700	CHF	46.295	2'347'156.50	1.73
<b>Santé</b>					<b>56'132'601.10</b>	<b>41.40</b>
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	70'000	CHF	43.18	3'022'600.00	2.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'500	CHF	330.50	1'156'750.00	0.85
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'300	CHF	744.00	3'199'200.00	2.36
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	5'100	CHF	642.80	3'278'280.00	2.42
<b>Sociétés Financières</b>					<b>10'656'830.00</b>	<b>7.86</b>
CH0012453913	Temenos nom.	8'000	CHF	107.95	863'600.00	0.64
CH0025751329	Logitech Intl nom.	60'000	CHF	33.22	1'993'200.00	1.47
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	30'000	CHF	47.80	1'434'000.00	1.06
<b>Technologie</b>					<b>4'290'800.00</b>	<b>3.17</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'496'628.00	1.10
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	133'476'316.28	98.47
Autres actifs	587'751.10	0.43
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>135'560'695.38</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-797.30	
Autres engagements	-98'840.85	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>135'461'057.23</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

CH0001752309	Georg Fischer nom.	500	400
CH0002497458	SGS nom.	275	
CH0010645932	Givaudan nom.	115	
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'500	
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	500	1'000
CH0012005267	Novartis nom.	7'500	
CH0012032048	Roche Holding bj	4'000	
CH0012138605	Adecco Group nom.	2'000	
CH0012221716	ABB nom.	52'500	
CH0012255144	The Swatch Group nom.	4'000	
CH0012255151	The Swatch Group	800	
CH0012280076	Straumann Holding nom.		1'300
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	17'000	7'000
CH0012453913	Temenos nom.		7'000
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'300	
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.		2'500
CH0024608827	Partners Group Holding nom.		900
CH0024638196	Schindler Holding bp		2'000
CH0024638212	Schindler Holding nom.		2'000
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.		10'000
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	500	
CH0025751329	Logitech Intl nom.		40'000
CH0038863350	Nestle nom.	9'000	
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	4'374	
CH0418792922	Sika nom.		10'200
CH0432492467	Alcon nom.	50'700	

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

## Notes aux états financiers

### Commissions

SYNCHRONY MARKET FUNDS	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
Synchrony Swiss Equity	0.75%*	Max. 2.50%

\* 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 du fonds est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

---

		2017	2018	2019	2020 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	20.89	-7.01	31.46	-19.15

### 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

---

### 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