

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2021

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

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

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

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2021

Date Ex VNI : 16/06/2021

Date de paiement : 18/06/2021

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	9	CHF	0.90	0.315	0.585	0.585
Classe I	Non	9	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975
Classe M	Non	7	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.20	16.03.19	16.03.18
			15.03.21	15.03.20	15.03.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	380'210'641.01	221'742'175.92	216'333'239.07
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	40'122'907.32	26'964'393.43	30'063'752.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	124.66	93.50	200.26
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	29'902'018.49	11'902'409.13	5'382'586.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	125.78	94.31	201.87
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.75%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	310'185'715.20	182'875'373.36	180'886'900.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	87.55	65.58	140.30
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.41%	0.41%	0.41%

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)	15.03.21	15.03.20
Avoirs en banque		
à vue	3'377'655.10	2'415'293.80
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	375'858'950.00	218'756'200.00
Autres actifs	1'125'871.25	943'511.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	380'362'476.35	222'115'005.40
Engagements envers les banques à court terme	-1'626.09	-729.81
Autres engagements	-150'209.25	-372'099.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	380'210'641.01	221'742'175.92

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		288'384	150'127
Parts issues du split		0	148'889
Parts émises		88'648	49'668
Parts rachetées		-55'170	-60'300
Position à la fin de la période comptable		321'862	288'384

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		126'207	26'663
Parts issues du split		0	39'223
Parts émises		199'588	160'223
Parts rachetées		-88'069	-99'902
Position à la fin de la période comptable		237'726	126'207

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		2'788'696	1'289'272
Parts issues du split		0	1'301'002
Parts émises		1'019'323	436'646
Parts rachetées		-265'262	-238'224
Position à la fin de la période comptable		3'542'757	2'788'696

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	221'742'175.92	216'333'239.07
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'433'503.50	-3'735'016.50
Solde des mouvements de parts	75'506'449.86	23'612'570.37
Résultat total	86'395'518.73	-14'468'617.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	380'210'641.01	221'742'175.92

Compte de résultat	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.02
Intérêts négatifs		-33'655.12	-22'226.09
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'216'775.00	4'686'700.00
Actions gratuites		16.32	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'622'527.01	692'341.40
Total des revenus		7'805'663.23	5'356'815.33
Charges			
Intérêts passifs		-0.03	-0.04
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'722'604.49	-1'308'176.42
Autres charges		-35'473.39	-19'492.42
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-487'777.47	-377'958.97
Total des charges		-2'245'855.38	-1'705'627.85
Résultat net		5'559'807.85	3'651'187.48
Gains et pertes de capital réalisés		3'041'611.12	4'186'459.37
Résultat réalisé		8'601'418.97	7'837'646.85
Gains et pertes de capital non réalisés		77'794'099.76	-22'306'263.87
Résultat total		86'395'518.73	-14'468'617.02

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		288'153.43	199'959.19
Report de l'année précédente		5'832.80	7'742.41
Résultat disponible pour être réparti		293'986.23	207'701.60
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		289'675.80	201'868.80
Report à compte nouveau		4'310.43	5'832.80
Total		293'986.23	207'701.60

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		373'288.15	167'688.73
Report de l'année précédente		5'606.98	1'987.35
Résultat disponible pour être réparti		378'895.13	169'676.08
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		356'589.00	164'069.10
Report à compte nouveau		22'306.13	5'606.98
Total		378'895.13	169'676.08

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe M			
Résultat net		4'898'366.27	3'283'539.56
Report de l'année précédente		246'651.77	30'677.81
Résultat disponible pour être réparti		5'145'018.04	3'314'217.37
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'959'859.80	3'067'565.60
Report à compte nouveau		185'158.24	246'651.77
Total		5'145'018.04	3'314'217.37

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					375'858'950.00	98.81
CH0010645932	Givaudan nom.	6'500	CHF	3'527.00	22'925'500.00	6.03
Matériaux de Base					22'925'500.00	6.03
CH0001503199	Belimo Holding nom.	1'200	CHF	7'080.00	8'496'000.00	2.23
CH0001752309	Georg Fischer nom.	5'000	CHF	1'294.00	6'470'000.00	1.70
CH0002497458	SGS nom.	2'000	CHF	2'736.00	5'472'000.00	1.44
CH0006372897	Interroll Holding nom.	2'500	CHF	3'050.00	7'625'000.00	2.00
CH0010702154	Komax Holding nom.	31'000	CHF	241.00	7'471'000.00	1.96
CH0012221716	ABB nom.	650'000	CHF	28.40	18'460'000.00	4.85
CH0024638196	Schindler Holding bp	24'000	CHF	268.60	6'446'400.00	1.70
CH0030170408	Geberit nom.	22'000	CHF	577.40	12'702'800.00	3.34
CH0311864901	VAT Group nom.	55'000	CHF	244.20	13'431'000.00	3.53
CH0360826991	Comet Holding nom.	25'000	CHF	215.50	5'387'500.00	1.42
CH0418792922	Sika nom.	70'000	CHF	262.10	18'347'000.00	4.82
CH0435377954	SIG Combibloc Group	320'000	CHF	20.00	6'400'000.00	1.68
Industries					116'708'700.00	30.67
CH0038863350	Nestle nom.	715'000	CHF	100.36	71'757'400.00	18.86
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	100'000	CHF	90.10	9'010'000.00	2.37
Biens de Consommation					80'767'400.00	21.23
CH0012005267	Novartis nom.	350'000	CHF	78.45	27'457'500.00	7.22
CH0012032048	Roche Holding bj	135'000	CHF	310.80	41'958'000.00	11.03
CH0012280076	Straumann Holding nom.	8'000	CHF	1'105.00	8'840'000.00	2.32
CH0012549785	Sonova Holding nom.	30'000	CHF	243.50	7'305'000.00	1.92
CH0013841017	Lonza Group nom.	45'000	CHF	544.00	24'480'000.00	6.44
CH0363463438	Idorsia nom.	180'000	CHF	26.32	4'737'600.00	1.25
Santé					114'778'100.00	30.18
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	52'000	CHF	392.00	20'384'000.00	5.36
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	15'000	CHF	1'114.50	16'717'500.00	4.40
Sociétés Financières					37'101'500.00	9.76
CH0033361673	u-blox Holding nom.	55'000	CHF	65.05	3'577'750.00	0.94
Technologie					3'577'750.00	0.94

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'377'655.10	0.89
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	375'858'950.00	98.81
Autres actifs	1'125'871.25	0.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	380'362'476.35	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-1'626.09	
Autres engagements	-150'209.25	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	380'210'641.01	

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

CH0001503199	Belimo Holding nom.	500	0
CH0001752309	Georg Fischer nom.	5'000	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	100	0
CH0010645932	Givaudan nom.	800	300
CH0010702154	Komax Holding nom.	16'000	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	24'000	0
CH0012005267	Novartis nom.	0	50'000
CH0012032048	Roche Holding bj	85'000	30'000
CH0012221716	ABB nom.	250'000	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	213	2'213
CH0013841017	Lonza Group nom.	7'000	3'000
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'000	0
CH0030170408	Geberit nom.	4'000	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	22'000	0
CH0038863350	Nestle nom.	165'000	10'000
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	0	10'000
CH0311864901	VAT Group nom.	11'000	0
CH0363463438	Idorsia nom.	130'000	0
CH0418792922	Sika nom.	13'000	3'000
CH0435377954	SIG Combibloc Group	320'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	0	8'000
--------------	-------------------------	---	-------

Warrants

CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	200'000	200'000
--------------	---------------------------------------	---------	---------

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 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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds concerné sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

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

		2018	2019	2020	2021 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	-8.75	34.95	6.32	1.93
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	-8.24	35.68	6.92	2.04
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	-7.92	36.17	7.28	2.11

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 2021.

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 2021 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 12 juillet 2021

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