

# SYNCHRONY (CH) FUNDS - Synchrony (CH) Balanced (CHF)

## Rapport annuel au 15 mars 2022

---

### 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)

## 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 2022

---

Date Ex VNI : 15/06/2022

Date de paiement : 17/06/2022

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
	Non	37	CHF	0.95	0.3325	0.6175	0.6175

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.21	16.03.20	16.03.19
		15.03.22	15.03.21	15.03.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	130'668'227.27	145'302'222.50	140'562'301.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	141.41	148.89	128.28
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.89%	1.90%	1.84%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

### Compte de fortune

#### (Valeurs vénales)

	15.03.22	15.03.21
Avoirs en banque		
à vue	7'169'845.80	6'377'901.03
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	123'587'188.50	138'982'624.64
Autres actifs	44'130.05	86'396.64
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>130'801'164.35</b>	<b>145'446'922.31</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'208.59	-804.24
Autres engagements	-131'728.49	-143'895.57
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>130'668'227.27</b>	<b>145'302'222.50</b>

### Evolution du nombre de parts du fonds

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Position au début de la période comptable		975'903	1'095'711
Parts émises		49'878	35'923
Parts rachetées		-101'774	-155'731
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>924'007</b>	<b>975'903</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	145'302'222.50	140'562'301.06
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'073'493.30	-1'424'424.30
Solde des mouvements de parts	-7'779'722.27	-16'750'595.37
Résultat total	-5'780'779.66	22'914'941.11
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>130'668'227.27</b>	<b>145'302'222.50</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.07
Intérêts négatifs		-31'482.49	-35'954.86
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		857'526.33	1'125'036.86
Rétrocessions sur fonds de placement		2'331.90	1'201.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-30'724.54	-19'581.91
<b>Total des revenus</b>		797'651.20	1'070'702.14
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-0.07
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'866'239.02	-1'871'326.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		64'485.11	85'661.53
<b>Total des charges</b>		-1'801'753.91	-1'785'665.44
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-1'004'102.71	-714'963.30
Ajustements fiscaux *		1'861'629.04	1'840'000.16
<b>Résultat net</b>		857'526.33	1'125'036.86
Gains et pertes de capital réalisés		2'447'344.12	2'253'251.66
<b>Résultat réalisé</b>		3'304'870.45	3'378'288.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-9'085'650.11	19'536'652.59
<b>Résultat total</b>		-5'780'779.66	22'914'941.11
<b>Utilisation du résultat du fonds</b>			
	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Résultat net		857'526.33	1'125'036.86
Report de l'année précédente		63'028.71	11'485.15
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		920'555.04	1'136'522.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		877'806.65	1'073'493.30
Report à compte nouveau		42'748.39	63'028.71
<b>Total</b>		920'555.04	1'136'522.01

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

## 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

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>6'373'428.04</b>	<b>4.87</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	140'000	USD	24.69	3'254'216.07	2.49
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	1'850	EUR	1'632.04	3'119'211.97	2.38

<b>Luxembourg</b>					<b>6'373'428.04</b>	<b>4.87</b>
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>117'213'760.46</b>	<b>89.61</b>
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	197'500	CHF	91.14	18'000'150.00	13.76
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	12'750	CHF	146.36	1'866'090.00	1.43
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	100'000	CHF	95.86	9'586'000.00	7.33
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	147'500	USD	164.21	22'802'836.91	17.43
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	75'000	CHF	96.73	7'254'750.00	5.55

<b>Suisse</b>					<b>59'509'826.91</b>	<b>45.50</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	575	EUR	5'772.58	3'429'100.13	2.62
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

<b>France</b>					<b>3'429'100.13</b>	<b>2.62</b>
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	105'000	EUR	37.42	4'059'153.21	3.10
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

<b>Irlande</b>					<b>4'059'153.21</b>	<b>3.10</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	39'500	EUR	72.84	2'972'414.66	2.27
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	5'500	USD	416.42	2'156'212.35	1.65
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	255'000	CHF	98.29	25'063'950.00	19.16
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	11'500	USD	164.51	1'781'096.30	1.36
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Ca	10'000	CHF	97.53	975'300.00	0.75
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Ca	70'000	EUR	98.34	7'111'653.78	5.44
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Ca	35'000	USD	108.94	3'589'654.71	2.74
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	20'500	USD	46.08	889'331.33	0.68
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	6'500	EUR	165.09	1'108'604.11	0.85
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	22'500	EUR	66.63	1'548'797.69	1.18
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Clean Technology -I-	30'000	USD	106.88	3'018'665.28	2.31

<b>Luxembourg</b>					<b>50'215'680.21</b>	<b>38.39</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	7'169'845.80	5.48
Parts d'autres placements collectifs	123'587'188.50	94.48
Autres actifs	44'130.05	0.04
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>130'801'164.35</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'208.59	
Autres engagements	-131'728.49	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>130'668'227.27</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.0331
	GBP	1 = CHF 1.2302
	JPY	100 = CHF 0.79659
	USD	1 = CHF 0.94145

## 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
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	0	6'500
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	0	3'750
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	1'500	24'000
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	2'500	20'000
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	0	100
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	0	35'500
LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	4'500	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	500	0
LU0605515963	Fidelity Funds SICAV - Global Dividend Fund -Y- USD	0	10'000
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	3'000	17'500
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	0	400
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Ca	0	5'000
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	3'000	0
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	2'500	0
LU1834997006	Janus Henderson Horizon Fund-Pan European Smaller Comp -GU2-	22'500	0
LU2250008831	Vontobel Fund SICAV - Clean Technology -I-	0	3'000

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	0	25'000
--------------	---	---	--------

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 (CH) 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 (CH) Balanced (CHF)	1.30%*	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

La valeur nette d'inventaire de la part 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 sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part 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'un 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

---

		2019	2020	2021	2022 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 12.11.90)	%	8.89	1.48	7.54	-7.55

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
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 (CH) FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony (CH) Defensive (CHF)
- Synchrony (CH) Balanced (CHF)
- Synchrony (CH) Balanced (EUR)
- Synchrony (CH) Dynamic (CHF)
- Synchrony (CH) World Equity (CHF)
- Synchrony (CH) Guardian (CHF)
- 

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 2022.

#### *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 2022 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 28 juin 2022

#### *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