

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

## 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)

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

### Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 7 mai 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Ces modifications ont porté sur le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire, qui peuvent désormais aussi être calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachats de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 14 juin 2021, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 juin 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2022

Date Ex VNI : 15/06/2022

Date de paiement : 17/06/2022

			Montant pour porteurs de parts domiciliés			
			en Suisse			à l'étranger
Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Non	28	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

## 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	187'710'863.98	178'266'607.06	135'461'057.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	104.79	99.63	74.98
Total Expense Ratio (TER)		0.76%	0.76%	0.75%

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	4'908'338.53	1'002'108.55
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	182'208'942.75	176'549'785.60
Autres actifs	702'604.20	816'154.60
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>187'819'885.48</b>	<b>178'368'048.75</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'185.13	-109.62
Autres engagements	-107'836.37	-101'332.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>187'710'863.98</b>	<b>178'266'607.06</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		1'789'342	1'806'511
Parts émises		235'962	161'260
Parts rachetées		-234'082	-178'429
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'791'222</b>	<b>1'789'342</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	178'266'607.06	135'461'057.23
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'684'013.00	-1'806'511.00
Solde des mouvements de parts	262'731.45	-1'862'723.08
Résultat total	11'865'538.47	46'474'783.91
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>187'710'863.98</b>	<b>178'266'607.06</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	0.01
Intérêts négatifs		-10'641.11	-20'709.86
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'150'297.35	4'046'155.95
Actions gratuites		0.00	6.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		326'023.85	211'890.02
<b>Total des revenus</b>		4'465'680.09	4'237'342.24
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-1.18
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'450'310.50	-1'275'592.00
Autres charges		-14'428.67	-18'011.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-311'238.20	-225'168.94
<b>Total des charges</b>		-1'775'977.37	-1'518'774.08
<b>Résultat net</b>		2'689'702.72	2'718'568.16
Gains et pertes de capital réalisés		2'953'474.45	6'008'958.01
<b>Résultat réalisé</b>		5'643'177.17	8'727'526.17
Gains et pertes de capital non réalisés		6'222'361.30	37'747'257.74
<b>Résultat total</b>		11'865'538.47	46'474'783.91
<b>Utilisation du résultat du fonds</b>			
	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Résultat net		2'689'702.72	2'718'568.16
Report de l'année précédente		150'372.51	115'817.35
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		2'840'075.23	2'834'385.51
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'686'833.00	2'684'013.00
Report à compte nouveau		153'242.23	150'372.51
<b>Total</b>		2'840'075.23	2'834'385.51

## 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>182'208'942.75</b>	<b>97.01</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'325	CHF	3'625.00	4'803'125.00	2.56
CH0012142631	Clariant nom.	40'730	CHF	15.59	634'980.70	0.34
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'900	CHF	830.50	1'577'950.00	0.84
<b>Matériaux de Base</b>					<b>7'016'055.70</b>	<b>3.74</b>
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'575	CHF	1'083.00	1'705'725.00	0.91
CH0002497458	SGS nom.	1'085	CHF	2'550.00	2'766'750.00	1.47
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	241.00	1'205'000.00	0.64
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'200	CHF	471.80	1'037'960.00	0.55
CH0012221716	ABB	241'045	CHF	31.10	7'496'499.50	3.99
CH0024638196	Schindler Holding bp	7'160	CHF	200.30	1'434'148.00	0.76
CH0024638212	Schindler Holding nom.	6'450	CHF	197.20	1'271'940.00	0.68
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'270	CHF	273.10	1'439'237.00	0.77
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'500	CHF	459.50	1'608'250.00	0.86
CH0030170408	Geberit nom.	6'225	CHF	563.00	3'504'675.00	1.87
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	20'800	CHF	65.00	1'352'000.00	0.72
CH0238627142	Bossard Holding nom.	4'600	CHF	215.00	989'000.00	0.53
CH0311864901	VAT Group nom.	3'825	CHF	314.80	1'204'110.00	0.64
CH0418792922	Sika	26'040	CHF	290.00	7'551'600.00	4.01
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	67'500	CHF	21.16	1'428'300.00	0.76
CH1101098163	Belimo Holding	5'140	CHF	431.00	2'215'340.00	1.18
<b>Industries</b>					<b>38'210'534.50</b>	<b>20.34</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	340	CHF	2'090.00	710'600.00	0.38
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	90	CHF	10'210.00	918'900.00	0.49
CH0012255144	The Swatch Group nom.	5'500	CHF	45.28	249'040.00	0.13
CH0012255151	The Swatch Group	4'745	CHF	236.80	1'123'616.00	0.60
CH0038863350	Nestle nom.	295'890	CHF	115.74	34'246'308.60	18.23
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	39'774	CHF	104.00	4'136'496.00	2.20
<b>Biens de Consommation</b>					<b>41'384'960.60</b>	<b>22.03</b>
CH0012005267	Novartis nom.	231'255	CHF	79.63	18'414'835.65	9.80
CH0012032048	Roche Holding bj	67'480	CHF	360.20	24'306'296.00	12.96
CH0012100191	Tecan Group nom.	6'600	CHF	315.00	2'079'000.00	1.11
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'950	CHF	1'297.00	3'826'150.00	2.04
CH0012549785	Sonova Holding nom.	12'175	CHF	337.80	4'112'715.00	2.19
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'820	CHF	624.80	8'009'936.00	4.26
CH0025343259	Coltene Holding nom.	18'900	CHF	95.70	1'808'730.00	0.96
CH0363463438	Idorsia	45'345	CHF	16.70	757'261.50	0.40
CH0432492467	Alcon nom.	43'700	CHF	67.90	2'967'230.00	1.58
<b>Santé</b>					<b>66'282'154.15</b>	<b>35.30</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	20'080	CHF	432.60	8'686'608.00	4.61
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	18'500	CHF	70.15	1'297'775.00	0.69
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'755	CHF	563.00	2'114'065.00	1.13
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'600	CHF	1'097.00	5'046'200.00	2.69
CH0126881561	Swiss Re nom.	27'500	CHF	84.64	2'327'600.00	1.24
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	26'000	CHF	73.40	1'908'400.00	1.02
<b>Sociétés Financières</b>					<b>21'380'648.00</b>	<b>11.38</b>
AT0000A18XM4	Ams-Osram	79'900	CHF	12.62	1'008'338.00	0.54
CH0011339204	Ascom Holding nom.	37'000	CHF	9.93	367'410.00	0.20
CH0012453913	Temenos nom.	10'500	CHF	83.86	880'530.00	0.47
CH0025751329	Logitech Intl nom.	53'990	CHF	66.02	3'564'419.80	1.88
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'695	CHF	85.60	2'113'892.00	1.13
<b>Technologie</b>					<b>7'934'589.80</b>	<b>4.22</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'908'338.53	2.62
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	182'208'942.75	97.01
Autres actifs	702'604.20	0.37
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>187'819'885.48</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'185.13	
Autres engagements	-107'836.37	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>187'710'863.98</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
<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

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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	36'000	0
CH0002497458	SGS nom.	260	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	90	0
CH0010645932	Givaudan nom.	175	10
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'835	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	5'000	0
CH0012005267	Novartis nom.	0	52'310
CH0012032048	Roche Holding bj	0	7'230
CH0012100191	Tecan Group nom.	0	1'200
CH0012142631	Clariant nom.	0	6'555
CH0012221716	ABB	1'000	0
CH0012255144	The Swatch Group nom.	0	4'500
CH0012453913	Temenos nom.	3'400	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'200	0
CH0013841017	Lonza Group nom.	600	100
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	300	0
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	700
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	175
CH0025343259	Coltene Holding nom.	0	2'854
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	3'500
CH0030170408	Geberit nom.	3'250	0
CH0038863350	Nestle nom.	0	14'870
CH0126881561	Swiss Re nom.	2'505	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	3'000	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	500
CH0311864901	VAT Group nom.	0	175
CH0432492467	Alcon nom.	3'000	0
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	11'000	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	11'000	3'000
CH1101098163	Belimo Holding	5'140	0

### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0001503199	Belimo Holding nom.	0	267
CH0012138605	Adecco Group nom.	0	20'100
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	0	7'805

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

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 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

---

		2019	2020	2021	2022 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	31.46	6.60	24.00	-12.44

### 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 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 High Growth Economies 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 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