

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

Rapport annuel au 15 mars 2019

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	10
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



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
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Florian MAGNOLLAY
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
Rue de Lyon 111
1203 Genève

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 de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 14 novembre 2018, avec la nomination de M. Frédéric Nicola en son sein.

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

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 16 mai 2018

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 28 mars 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- la liste des placements non autorisés (complétée avec les placements directs en valeurs immobilières) ;
- l'introduction des frais d'analyse et de recherches financières externes à la charge de la fortune du fonds.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 14 mai 2018, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 mai 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2019

Distribution du revenu

Date Ex VNI : 26/03/2019

Date de paiement : 28/03/2019

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	1	CHF	2.00	0.70	1.30	1.30

Date Ex VNI : 12/06/2019

Date de paiement : 14/06/2019

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 A	Non	1	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91
Classe M	Non	2	CHF	2.30	0.805	1.495	1.495

Distribution des gains de capital

Date Ex VNI : 26/03/2019

Date de paiement : 28/03/2019

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	2	CHF	2.00	0.00	2.00	2.00

Date Ex VNI : 12/06/2019

Date de paiement : 14/06/2019

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 A	Non	2	CHF	1.90	0.00	1.90	1.90
Classe M	Non	3	CHF	2.10	0.00	2.10	2.10

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.18	(Lancement 15.06.17
			15.03.19	du fonds) 15.03.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	39'253'381.34	28'128'608.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	23'496'339.46	16'996'728.01
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	111.74	102.46
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.22%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	11'926'774.55	10'749'740.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	112.82	102.88
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.74%
				(Lancement 03.11.17 de la classe) 15.03.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	3'830'267.33	382'140.35
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	108.92	99.39
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.41%	0.43%

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)	15.03.19	15.03.18
Avoirs en banque		
à vue	447'611.70	472'166.75
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	38'691'161.05	27'569'140.30
Autres actifs	145'549.05	110'347.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	39'284'321.80	28'151'654.25
Engagements envers les banques à court terme	-124.42	-57.16
Autres engagements	-30'816.04	-22'988.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'253'381.34	28'128'608.81

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.18	(Lancement 15.06.17
		15.03.19	du fonds) 15.03.18
Position au début de la période comptable / Emission initiale		165'891	34'930
Parts émises		67'102	133'535
Parts rachetées		-22'708	-2'574
Position à la fin de la période comptable		210'285	165'891

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.18	(Lancement 15.06.17
		15.03.19	du fonds) 15.03.18
Position au début de la période comptable / Emission initiale		104'485	50'000
Parts émises		1'278	55'102
Parts rachetées		-47	-617
Position à la fin de la période comptable		105'716	104'485

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.18	(Lancement 03.11.17
		15.03.19	de la classe) 15.03.18
Position au début de la période comptable / Emission initiale		3'845	640
Parts émises		35'065	8'881
Parts rachetées		-3'745	-5'676
Position à la fin de la période comptable		35'165	3'845

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable / à l'émission	28'128'608.81	8'493'000.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'538.00	0.00
Solde des mouvements de parts	7'705'790.37	19'249'232.17
Résultat total	3'420'520.16	386'376.64
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'253'381.34	28'128'608.81

Compte de résultat	Période comptable	16.03.18	(Lancement 15.06.17
		15.03.19	du fonds) 15.03.18
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.02
Intérêts négatifs		-3'352.94	-1'022.53
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		847'223.10	161'289.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		144'546.37	-61'683.46
Total des revenus		988'416.55	98'583.03
Charges			
Intérêts passifs		-1.15	-0.12
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-359'585.20	-166'443.81
Autres charges		-3'445.00	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-35'350.19	2'602.64
Total des charges		-398'381.54	-163'841.29
Résultat net		590'035.01	-65'258.26
Gains et pertes de capital réalisés		597'896.72	138'181.17
Résultat réalisé		1'187'931.73	72'922.91
Gains et pertes de capital non réalisés		2'232'588.43	313'453.73
Résultat total		3'420'520.16	386'376.64

Utilisation du résultat de la classe A	15.03.19	15.03.18
Résultat net	297'496.87	-68'138.18
Report de l'année précédente	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti	297'496.87	-68'138.18
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés	0.00	-68'138.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	294'399.00	0.00
Report à compte nouveau	3'097.87	0.00
Total	297'496.87	-68'138.18

	Période comptable	16.03.18	15.06.17
Utilisation des gains de capital de la classe A	15.03.19	15.03.18	15.03.18
Gains en capital de l'exercice comptable		373'466.08	96'590.87
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		0.00	-68'138.18
Gains en capital des exercices comptables précédents		28'452.69	0.00
Résultat disponible pour être réparti		401'918.77	28'452.69
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		399'541.50	0.00
Report à compte nouveau		2'377.27	28'452.69
Total		401'918.77	28'452.69

	Période comptable	16.03.18	15.06.17
Utilisation du résultat de la classe I	15.03.19	15.03.18	15.03.18
Résultat net		211'338.41	1'247.71
Report de l'année précédente		1'247.71	0.00
Résultat disponible pour être réparti		212'586.12	1'247.71
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		211'432.00	0.00
Report à compte nouveau		1'154.12	1'247.71
Total		212'586.12	1'247.71

	Période comptable	16.03.18	15.06.17
Utilisation des gains de capital de la classe I	15.03.19	15.03.18	15.03.18
Gains en capital de l'exercice comptable		186'243.68	60'999.56
Gains en capital des exercices comptables précédents		60'999.56	0.00
Résultat disponible pour être réparti		247'243.24	60'999.56
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		211'432.00	0.00
Report à compte nouveau		35'811.24	60'999.56
Total		247'243.24	60'999.56

	Période comptable	16.03.18	03.11.17
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.19	15.03.18
Résultat net		81'199.73	1'632.21
Report de l'année précédente		94.21	0.00
Résultat disponible pour être réparti		81'293.94	1'632.21
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		80'879.50	1'538.00
Report à compte nouveau		414.44	94.21
Total		81'293.94	1'632.21

	Période comptable	16.03.18	15.06.17
Utilisation des gains de capital de la classe M		15.03.19	15.03.18
Gains en capital de l'exercice comptable		74'437.61	1'827.53
Gains en capital des exercices comptables précédents		1'827.53	0.00
Résultat disponible pour être réparti		76'265.14	1'827.53
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		73'846.50	0.00
Report à compte nouveau		2'418.64	1'827.53
Total		76'265.14	1'827.53

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					38'691'161.05	98.49
CH0010645932	Givaudan nom.	460	CHF	2'566.00	1'180'360.00	3.00
Matériaux de Base					1'180'360.00	3.00
CH0002497458	SGS nom.	450	CHF	2'600.00	1'170'000.00	2.98
CH0010702154	Komax Holding nom.	4'600	CHF	215.60	991'760.00	2.52
CH0012138605	Adecco Group nom.	22'100	CHF	53.46	1'181'466.00	3.01
CH0012221716	ABB nom.	60'150	CHF	19.265	1'158'789.75	2.95
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	8'700	CHF	138.00	1'200'600.00	3.06
Industries					5'702'615.75	14.52
CH0038863350	Nestle nom.	32'840	CHF	93.72	3'077'764.80	7.83
Biens de Consommation					3'077'764.80	7.83
CH0012005267	Novartis nom.	33'590	CHF	93.80	3'150'742.00	8.02
CH0012032048	Roche Holding bj	11'380	CHF	271.65	3'091'377.00	7.87
Santé					6'242'119.00	15.89
CH0002088976	Valora Holding nom.	7'120	CHF	269.50	1'918'840.00	4.88
CH0360674466	Galenica	24'100	CHF	49.16	1'184'756.00	3.02
Services aux Consommateurs					3'103'596.00	7.90
CH0008742519	Swisscom nom.	3'200	CHF	482.70	1'544'640.00	3.93
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	15'390	CHF	74.75	1'150'402.50	2.93
Télécommunications					2'695'042.50	6.86
CH0008837566	Allreal Holding nom.	10'580	CHF	169.60	1'794'368.00	4.57
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	9'350	CHF	337.60	3'156'560.00	8.03
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	7'170	CHF	162.70	1'166'559.00	2.97
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'700	CHF	442.70	1'195'290.00	3.04
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	3'850	CHF	813.00	3'130'050.00	7.97
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	16'460	CHF	107.60	1'771'096.00	4.51
CH0126881561	Swiss Re nom.	31'300	CHF	100.10	3'133'130.00	7.98
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	14'200	CHF	94.55	1'342'610.00	3.42
Sociétés Financières					16'689'663.00	42.49

Désignation	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	447'611.70	1.14
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	38'691'161.05	98.49
Autres actifs	145'549.05	0.37
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	39'284'321.80	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-124.42	
Autres engagements	-30'816.04	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	39'253'381.34	

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			
CH0002088976	Valora Holding nom.	4'940	190
CH0002497458	SGS nom.	136	30
CH0008742519	Swisscom nom.	2'500	920
CH0008837566	Allreal Holding nom.	5'350	40
CH0010645932	Givaudan nom.	85	7
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'661	801
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	2'735	485
CH0012005267	Novartis nom.	9'560	3'960
CH0012032048	Roche Holding bj	3'090	1'700
CH0012138605	Adecco Group nom.	12'780	1'610
CH0012221716	ABB nom.	27'300	2'970
CH0012410517	Baloise-Holding nom.	2'140	530
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'618	3'368
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'545	495
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'509	329
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	4'030	450
CH0038863350	Nestle nom.	8'100	4'370
CH0126881561	Swiss Re nom.	25'014	15'074
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	12'870	14'050
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	9'939	5'390
CH0360674466	Galenica	13'400	36'870

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 High Dividend Swiss Stocks	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%	

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 au 15 mars
Performance :				
– Classe A (lancée le 15.06.17)	%	4.66	-4.40	11.68
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	4.97	-3.87	11.80
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	1.36	-3.57	11.88

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 Swiss Opportunities
- 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 2019.

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 2019 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 2019

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