

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

Rapport annuel au 15 mars 2018

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	11
Rapport de performance	12
Rapport abrégé de la société d'audit	13



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

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
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

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2018

Date Ex VNI : 13/06/2018

Date de paiement : 15/06/2018

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	24	CHF	3.20	1.12	2.08	2.08

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.17	16.03.16	16.03.15
		15.03.18	15.03.17	15.03.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	130'606'114.75	105'304'542.02	73'576'020.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	149.84	141.27	124.38
Total Expense Ratio (TER)		0.75%	0.75%	0.85%

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)

	15.03.18	15.03.17
Avoirs en banque		
à vue	3'582'564.20	704'788.90
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	125'758'046.50	104'263'851.25
Autres actifs	1'341'429.05	395'617.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	130'682'039.75	105'364'257.60
Engagements envers les banques à court terme	-1'002.31	-208.99
Autres engagements	-74'922.69	-59'506.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	130'606'114.75	105'304'542.02

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		745'416	591'550
Parts émises		192'729	199'121
Parts rachetées		-66'487	-45'255
Position à la fin de la période comptable		871'658	745'416

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	105'304'542.02	73'576'020.53
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'267'207.20	-709'860.00
Solde des mouvements de parts	18'785'775.17	19'848'602.93
Résultat total	7'783'004.76	12'589'778.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	130'606'114.75	105'304'542.02

Compte de résultat	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.03	0.02
Intérêts négatifs		-10'499.73	-652.42
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'462'490.05	1'701'763.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		430'142.21	266'770.41
Total des revenus		3'882'132.56	1'967'881.76
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-24.80
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-951'127.37	-658'158.01
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-135'396.73	-55'872.75
Total des charges		-1'086'524.10	-714'055.56
Résultat net		2'795'608.46	1'253'826.20
Gains et pertes de capital réalisés		4'747'201.72	-404'813.15
Résultat réalisé		7'542'810.18	849'013.05
Gains et pertes de capital non réalisés		240'194.58	11'740'765.51
Résultat total		7'783'004.76	12'589'778.56
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Résultat net		2'795'608.46	1'253'826.20
Report de l'année précédente		34'423.38	47'804.38
Résultat disponible pour être réparti		2'830'031.84	1'301'630.58
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'789'305.60	1'267'207.20
Report à compte nouveau		40'726.24	34'423.38
Total		2'830'031.84	1'301'630.58

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					125'758'046.50	96.23
CH0010645932	Givaudan nom.	1'285	CHF	2'159.00	2'774'315.00	2.12
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	4'575	CHF	607.50	2'779'312.50	2.13
Matériaux de Base					5'553'627.50	4.25
CH0000587979	Sika	535	CHF	7'650.00	4'092'750.00	3.14
CH0001503199	Belimo Holding nom.	160	CHF	4'175.00	668'000.00	0.51
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'400	CHF	1'357.00	1'899'800.00	1.45
CH0002497458	SGS nom.	300	CHF	2'457.00	737'100.00	0.56
CH0010702154	Komax Holding nom.	6'745	CHF	302.20	2'038'339.00	1.56
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'275	CHF	768.00	1'747'200.00	1.34
CH0012138605	Adecco Group nom.	9'000	CHF	70.62	635'580.00	0.49
CH0012221716	ABB nom.	131'500	CHF	22.98	3'021'870.00	2.31
CH0024638196	Schindler Holding bp	16'500	CHF	211.60	3'491'400.00	2.67
CH0024638212	Schindler Holding nom.	15'900	CHF	204.00	3'243'600.00	2.48
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	21'500	CHF	148.40	3'190'600.00	2.44
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2'250	CHF	325.40	732'150.00	0.56
CH0030170408	Geberit nom.	2'275	CHF	440.10	1'001'227.50	0.77
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	28'000	CHF	116.80	3'270'400.00	2.50
CH0238627142	Bossard Holding nom.	3'700	CHF	225.80	835'460.00	0.64
Industries					30'605'476.50	23.42
CH0012255144	The Swatch Group nom.	9'000	CHF	75.60	680'400.00	0.52
CH0012255151	The Swatch Group	1'800	CHF	396.90	714'420.00	0.55
CH0038863350	Nestle nom.	300'000	CHF	76.44	22'932'000.00	17.54
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	36'500	CHF	84.80	3'095'200.00	2.37
Biens de Consommation					27'422'020.00	20.98
CH0012005267	Novartis nom.	237'500	CHF	78.04	18'534'500.00	14.18
CH0012032048	Roche Holding bj	68'500	CHF	220.80	15'124'800.00	11.57
CH0012100191	Tecan Group nom.	8'300	CHF	199.70	1'657'510.00	1.27
CH0012280076	Straumann Holding nom.	3'700	CHF	633.00	2'342'100.00	1.79
CH0012549785	Sonova Holding nom.	9'500	CHF	154.85	1'471'075.00	1.13
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'400	CHF	235.30	2'447'120.00	1.87
CH0363463438	Idorsia nom.	20'000	CHF	24.68	493'600.00	0.38
Santé					42'070'705.00	32.19
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'000	CHF	344.70	689'400.00	0.53
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'375	CHF	692.50	3'029'687.50	2.32
CH0025343259	Collene Holding nom.	19'500	CHF	91.90	1'792'050.00	1.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	12'500	CHF	61.32	766'500.00	0.59
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'000	CHF	96.86	1'743'480.00	1.33
CH0244767585	UBS Group nom.	307'500	CHF	17.52	5'387'400.00	4.12
Sociétés Financières					13'408'517.50	10.26
CH0012453913	Temenos Group nom.	13'000	CHF	117.30	1'524'900.00	1.17
CH0025751329	Logitech Intl nom.	100'000	CHF	37.61	3'761'000.00	2.88
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	26'000	CHF	54.30	1'411'800.00	1.08
Technologie					6'697'700.00	5.13
Avoirs en banque à vue					3'582'564.20	2.74
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					125'758'046.50	96.23
Autres actifs					1'341'429.05	1.03
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					130'682'039.75	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-1'002.31	
Autres engagements					-74'922.69	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					130'606'114.75	

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			
CH0000587979	Sika	185	40
CH0001503199	Belimo Holding nom.	30	
CH0001752309	Georg Fischer nom.	545	300
CH0002497458	SGS nom.	100	
CH0010645932	Givaudan nom.	160	525
CH0010702154	Komax Holding nom.	2'860	
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	700	
CH0012005267	Novartis nom.	37'500	
CH0012032048	Roche Holding bj	15'350	
CH0012100191	Tecan Group nom.	300	
CH0012138605	Adecco Group nom.	9'000	
CH0012221716	ABB nom.	131'500	
CH0012255144	The Swatch Group nom.	450	10'200
CH0012255151	The Swatch Group	100	3'200
CH0012280076	Straumann Holding nom.	200	400
CH0012453913	Temenos Group nom.	8'200	2'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	500	11'500
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'400	
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	200	
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	75	
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'375	
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'750	
CH0024638212	Schindler Holding nom.	2'600	
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'000	
CH0025343259	Coltene Holding nom.	19'500	
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	250	
CH0025751329	Logitech Intl nom.	80'000	
CH0030170408	Geberit nom.	600	
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	17'625	
CH0038863350	Nestle nom.	61'000	
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	1'000	
CH0126881561	Swiss Re nom.	1'000	13'750
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'950	13'450
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	12'250	
CH0244767585	UBS Group nom.	42'500	92'500
CH0363463438	Idorsia nom.	20'000	

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.		1'150
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.		8'250
CH0015536466	Vifor Pharma nom.		525
CH0355794022	Actelion nom. 2 ème ligne		20'000

Droits de souscription

CH0351063620	Lonza Group drt 10.05.17	4'750	4'750
--------------	--------------------------	-------	-------

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

		2015	2016	2017	2018 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	0.87	-2.94	20.89	-4.77

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

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 Swiss Equity
- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony Emerging Equity
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony US 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 2018.

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 2018 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 6 juillet 2018

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