

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds

## Rapport annuel au 15 mars 2020

---

### 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 .....	9
Rapport de performance .....	10
Rapport abrégé de la société d'audit .....	11



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  
Directeur général, BCV

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 concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2020

---

Date Ex VNI : 17/06/2020

Date de paiement : 19/06/2020

			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	25	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.19	16.03.18	16.03.17
		15.03.20	15.03.19	15.03.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	48'904'488.93	51'149'060.04	54'922'173.35
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	114.80	110.52	107.96
Total Expense Ratio (TER)		0.31%	0.31%	0.30%

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)	15.03.20	15.03.19
Avoirs en banque		
à vue	0.00	146'080.85
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	48'437'291.50	50'253'225.50
Autres actifs	647'729.99	762'867.72
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>49'085'021.49</b>	<b>51'162'174.07</b>
Engagements envers les banques à court terme	-167'176.35	0.00
Autres engagements	-13'356.21	-13'114.03
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>48'904'488.93</b>	<b>51'149'060.04</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
Position au début de la période comptable		462'811	508'711
Parts émises		43'188	27'054
Parts rachetées		-80'007	-72'954
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>425'992</b>	<b>462'811</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	51'149'060.04	54'922'173.35
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-833'059.80	-915'679.80
Solde des mouvements de parts	-4'154'135.06	-4'878'038.77
Résultat total	2'742'623.75	2'020'605.26
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>48'904'488.93</b>	<b>51'149'060.04</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.19</b>	<b>16.03.18</b>
		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		997'322.57	1'043'579.85
Autres revenus		0.00	493.21
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		37'334.33	33'901.82
<b>Total des revenus</b>		<b>1'034'656.90</b>	<b>1'077'974.88</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-771.22	-626.24
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-157'644.64	-155'708.09
Autres charges		-5'646.12	-5'969.09
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-103'635.05	-69'421.70
<b>Total des charges</b>		<b>-267'697.03</b>	<b>-231'725.12</b>
<b>Résultat net</b>		<b>766'959.87</b>	<b>846'249.76</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-358'889.73	-167'693.73
<b>Résultat réalisé</b>		<b>408'070.14</b>	<b>678'556.03</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		2'334'553.61	1'342'049.23
<b>Résultat total</b>		<b>2'742'623.75</b>	<b>2'020'605.26</b>

<b>Utilisation du résultat du fonds</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.19</b>	<b>16.03.18</b>
		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Résultat net		766'959.87	846'249.76
Report de l'année précédente		38'962.50	25'772.54
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>805'922.37</b>	<b>872'022.30</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		766'785.60	833'059.80
Report à compte nouveau		39'136.77	38'962.50
<b>Total</b>		<b>805'922.37</b>	<b>872'022.30</b>

## 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>Obligations</b>					<b>48'437'291.50</b>	<b>98.68</b>
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	3'670'000	CHF	114.19 %	4'190'773.00	8.54
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	4'675'000	CHF	137.84 %	6'444'020.00	13.14
CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	2'550'000	CHF	234.05 %	5'968'275.00	12.16
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	3'175'000	CHF	152.73 %	4'849'177.50	9.88
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	2'925'000	CHF	147.23 %	4'306'477.50	8.77
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	1'850'000	CHF	128.65 %	2'380'025.00	4.85
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	975'000	CHF	128.91 %	1'256'872.50	2.56
CH0127181011	2 % Confederation Suisse 11-22	700'000	CHF	106.29 %	744'030.00	1.52
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	2'550'000	CHF	131.50 %	3'353'250.00	6.83
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	2'975'000	CHF	143.51 %	4'269'422.50	8.70
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24	925'000	CHF	108.51 %	1'003'717.50	2.04
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	2'100'000	CHF	129.29 %	2'715'090.00	5.53
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	1'800'000	CHF	111.92 %	2'014'560.00	4.10
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	295'000	CHF	111.98 %	330'341.00	0.67
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	1'700'000	CHF	216.88 %	3'686'960.00	7.51
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	300'000	CHF	137.38 %	412'140.00	0.84
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	128.04 %	512'160.00	1.04
<b>CHF</b>					<b>48'437'291.50</b>	<b>98.68</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	48'437'291.50	98.68
Autres actifs	647'729.99	1.32
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>49'085'021.49</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-167'176.35	
Autres engagements	-13'356.21	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>48'904'488.93</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

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Obligations

CH0009755197	4 % Confederation Suisse 99-49	650'000	
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	725'000	
CH0127181011	2 % Confederation Suisse 11-22		875'000
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24		775'000
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	600'000	200'000

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0021908907	2 1/4 % Confederation Suisse 05-20		2'095'000
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21		2'600'000
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	100'000	100'000

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	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Synchrony Swiss Government Bonds	0.30%	Max. 2.50%	Max. 0.50%	

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

		2017	2018	2019	2020 au 15 mars
Performance du fonds (lancé le 13.03.96)	%	-0.55	0.49	4.25	2.50
Performance de l'indice de référence : SBI® Domestic Government Index	%	-0.42	0.72	4.47	2.54
Ecart de suivi (Tracking Error)	%	0.11	0.13	0.24	0.23

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
2. 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).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.
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 2020.

#### *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 2020 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 2020

#### *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