

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

## Rapport annuel au 15 mars 2021

---

### 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 .....	15
Rapport de performance .....	16
Rapport abrégé de la société d'audit .....	17



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

---

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

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2021

---

Date Ex VNI : 16/06/2021

Date de paiement : 18/06/2021

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
Classe I	non	7	CHF	3.40	1.19	2.21	2.21

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.20	16.03.19	16.03.18
			15.03.21	15.03.20	15.03.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	315'569'644.95	253'869'609.21	308'210'537.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	142.37	108.99	122.35
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.08%	0.08%	0.08%

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)	15.03.21	15.03.20
Avoirs en banque		
à vue	723'774.15	0.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	313'342'833.60	252'863'967.10
Autres actifs	1'523'701.50	1'529'411.25
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'590'309.25</b>	<b>254'393'378.35</b>
Engagements envers les banques à court terme	-132.31	-452'063.56
Autres engagements	-20'531.99	-71'705.58
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'569'644.95</b>	<b>253'869'609.21</b>

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		2'329'340	2'519'117
Parts émises		841'135	370'182
Parts rachetées		-953'939	-559'959
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'216'536</b>	<b>2'329'340</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	253'869'609.21	308'210'537.57
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'056'284.00	-7'305'439.30
Solde des mouvements de parts	-17'381'117.13	-24'842'820.91
Résultat total	85'137'436.87	-22'192'668.15
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'569'644.95</b>	<b>253'869'609.21</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'188.67	-1'453.08
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'215'035.10	6'543'569.25
Actions gratuites		13.60	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'075'850.58	693'272.85
<b>Total des revenus</b>		10'288'710.61	7'235'389.02
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-324.30	-453.01
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-252'861.90	-254'672.42
Autres charges		-5'968.79	-5'985.49
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'414'705.08	-1'029'124.33
<b>Total des charges</b>		-2'673'860.07	-1'290'235.25
<b>Résultat net</b>		7'614'850.54	5'945'153.77
Gains et pertes de capital réalisés		14'342'447.45	10'567'766.53
<b>Résultat réalisé</b>		21'957'297.99	16'512'920.30
Gains et pertes de capital non réalisés		63'180'138.88	-38'705'588.45
<b>Résultat total</b>		85'137'436.87	-22'192'668.15
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Résultat net		7'614'850.54	5'945'153.77
Report de l'année précédente		52'055.43	163'185.66
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		7'666'905.97	6'108'339.43
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'536'222.40	6'056'284.00
Report à compte nouveau		130'683.57	52'055.43
<b>Total</b>		7'666'905.97	6'108'339.43

## 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>313'342'833.60</b>	<b>99.29</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	1'589	CHF	3'527.00	5'604'403.00	1.78
CH0012142631	Clariant nom.	52'025	CHF	19.49	1'013'967.25	0.32
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'355	CHF	824.00	1'116'520.00	0.35
<b>Matériaux de Base</b>					<b>7'734'890.25</b>	<b>2.45</b>
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	39'690	CHF	10.64	422'301.60	0.13
CH0001503199	Belimo Holding nom.	108	CHF	7'080.00	764'640.00	0.24
CH0001752309	Georg Fischer nom.	840	CHF	1'294.00	1'086'960.00	0.34
CH0002178181	Stadler Rail nom.	11'270	CHF	46.56	524'731.20	0.17
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'335	CHF	474.80	633'858.00	0.20
CH0002497458	SGS nom.	1'245	CHF	2'736.00	3'406'320.00	1.08
CH0003671440	Rieter Holding nom.	820	CHF	125.00	102'500.00	0.03
CH0006372897	Interroll Holding nom.	145	CHF	3'050.00	442'250.00	0.14
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'060	CHF	241.00	255'460.00	0.08
CH0010754924	Schweiter Technologies	230	CHF	1'580.00	363'400.00	0.12
CH0011029946	Inficon Holding nom.	390	CHF	991.00	386'490.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	690	CHF	631.00	435'390.00	0.14
CH0012138605	Adecco Group nom.	33'275	CHF	63.36	2'108'304.00	0.67
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	103'525	CHF	53.60	5'548'940.00	1.76
CH0012221716	ABB nom.	369'870	CHF	28.40	10'504'308.00	3.31
CH0012684657	Bobst Group nom.	2'110	CHF	62.45	131'769.50	0.04
CH0022427626	Lem Holding nom.	115	CHF	1'914.00	220'110.00	0.07
CH0023868554	Implenia nom.	2'730	CHF	27.22	74'310.60	0.02
CH0024638196	Schindler Holding bp	7'845	CHF	268.60	2'107'167.00	0.67
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'410	CHF	264.40	1'166'004.00	0.37
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	11'310	CHF	251.80	2'847'858.00	0.90
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	680	CHF	335.50	228'140.00	0.07
CH0030170408	Geberit nom.	7'485	CHF	577.40	4'321'839.00	1.37
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'555	CHF	278.00	432'290.00	0.14
CH0038388911	Sulzer nom.	3'740	CHF	107.00	400'180.00	0.13
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'240	CHF	194.40	241'056.00	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	520'955	CHF	0.4344	226'302.85	0.07
CH0110240600	Arbonia nom.	14'465	CHF	16.56	239'540.40	0.08
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'650	CHF	72.00	478'800.00	0.15
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'275	CHF	71.10	90'652.50	0.03
CH0238627142	Bossard Holding nom.	1'260	CHF	214.00	269'640.00	0.09
CH0239229302	SFS Group nom.	3'755	CHF	118.80	446'094.00	0.14
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	305	CHF	1'304.00	397'720.00	0.13
CH0311864901	VAT Group nom.	5'560	CHF	244.20	1'357'752.00	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'450	CHF	165.00	569'250.00	0.18
CH0360826991	Comet Holding nom.	1'935	CHF	215.50	416'992.50	0.13
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'175	CHF	64.75	270'331.25	0.09
CH0418792922	Sika nom.	28'885	CHF	262.10	7'570'758.50	2.40
CH0435377954	SIG Combibloc Group	57'850	CHF	20.00	1'157'000.00	0.37
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom	2'410	CHF	60.00	144'600.00	0.05
<b>Industries</b>					<b>52'792'010.90</b>	<b>16.73</b>
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'985	CHF	75.00	148'875.00	0.05
CH0003541510	Forbo Holding nom.	275	CHF	1'628.00	447'700.00	0.14
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	615	CHF	2'104.00	1'293'960.00	0.41
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	23	CHF	86'600.00	1'991'800.00	0.63
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	215	CHF	8'325.00	1'789'875.00	0.57
CH0012255144	The Swatch Group nom.	10'235	CHF	54.10	553'713.50	0.18
CH0012255151	The Swatch Group	5'835	CHF	281.10	1'640'218.50	0.52
CH0012829898	Emmi nom.	405	CHF	925.50	374'827.50	0.12
CH0038863350	Nestle nom.	580'430	CHF	100.36	58'251'954.80	18.45
CH0039821084	Metall Zug nom.	40	CHF	1'935.00	77'400.00	0.02
CH0043238366	Aryzta nom.	206'930	CHF	1.036	214'379.48	0.07
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	815	CHF	194.20	158'273.00	0.05
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	104'925	CHF	90.10	9'453'742.50	3.00
CH0315966322	Bell Food Group nom.	585	CHF	278.00	162'630.00	0.05
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	850	CHF	91.20	77'520.00	0.02
<b>Biens de Consommation</b>					<b>76'636'869.28</b>	<b>24.28</b>
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'015	CHF	47.28	95'269.20	0.03
CH0012005267	Novartis nom.	497'035	CHF	78.45	38'992'395.75	12.36
CH0012032048	Roche Holding bj	141'540	CHF	310.80	43'990'632.00	13.95
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'585	CHF	371.60	960'586.00	0.30
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'265	CHF	1'105.00	2'502'825.00	0.79
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	1'080	CHF	356.00	384'480.00	0.12
CH0012549785	Sonova Holding nom.	10'994	CHF	243.50	2'677'039.00	0.85
CH0013841017	Lonza Group nom.	15'020	CHF	544.00	8'170'880.00	2.59
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	880	CHF	723.50	636'680.00	0.20
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	760	CHF	155.20	117'952.00	0.04
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	120'000	CHF	0.286	34'320.00	0.01
CH0363463438	Idorsia nom.	23'540	CHF	26.32	619'572.80	0.20
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	9'880	CHF	125.30	1'237'964.00	0.39
CH0432492467	Alcon nom.	101'835	CHF	63.52	6'468'559.20	2.05
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'275	CHF	85.20	108'630.00	0.03
<b>Santé</b>					<b>106'997'784.95</b>	<b>33.91</b>
CH0002088976	Valora Holding nom.	870	CHF	225.00	195'750.00	0.06
CH0011178255	TX Group nom.	1'295	CHF	73.00	94'535.00	0.03
CH0019107025	APG SGA nom.	500	CHF	210.00	105'000.00	0.03
CH0023405456	Dufry nom.	9'107	CHF	66.50	605'615.50	0.19
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'940	CHF	405.00	785'700.00	0.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360674466	Galenica nom.	10'655	CHF	58.15	619'588.25	0.20
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>2'406'188.75</b>	<b>0.76</b>
CH0008742519	Swisscom nom.	5'005	CHF	482.90	2'416'914.50	0.77
<b>Télécommunications</b>					<b>2'416'914.50</b>	<b>0.77</b>
CH0130293662	BKW nom.	3'990	CHF	106.40	424'536.00	0.13
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>424'536.00</b>	<b>0.13</b>
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	215	CHF	1'470.00	316'050.00	0.10
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	290	CHF	936.00	271'440.00	0.09
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	14'885	CHF	89.40	1'330'719.00	0.42
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'895	CHF	187.20	541'944.00	0.17
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	3'690	CHF	65.20	240'588.00	0.08
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'265	CHF	215.00	271'975.00	0.09
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'130	CHF	106.60	227'058.00	0.07
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	30'465	CHF	392.00	11'942'280.00	3.78
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'540	CHF	283.50	436'590.00	0.14
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	980	CHF	437.50	428'750.00	0.14
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	820	CHF	430.00	352'600.00	0.11
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	440'510	CHF	11.955	5'266'297.05	1.67
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	6'155	CHF	71.50	440'082.50	0.14
CH0012410517	Baloise Holding nom.	9'305	CHF	160.20	1'490'661.00	0.47
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'185	CHF	97.60	408'456.00	0.13
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	6'450	CHF	457.00	2'947'650.00	0.93
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	9'170	CHF	111.90	1'026'123.00	0.33
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	535	CHF	469.00	250'915.00	0.08
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	4'625	CHF	1'114.50	5'154'562.50	1.63
CH0038389992	BB Biotech nom.	10'735	CHF	89.05	955'951.75	0.30
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	45'656	CHF	58.00	2'648'048.00	0.84
CH0102659627	GAM Holding nom.	23'890	CHF	2.748	65'649.72	0.02
CH0126881561	Swiss Re nom.	58'650	CHF	91.20	5'348'880.00	1.69
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	130	CHF	1'965.00	255'450.00	0.08
CH0190891181	Leonteq nom.	1'800	CHF	44.35	79'830.00	0.03
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	5'990	CHF	103.40	619'366.00	0.20
CH0244767585	UBS Group nom.	717'605	CHF	14.17	10'168'462.85	3.22
CH0273774791	Intershop Holding nom.	372	CHF	620.00	230'640.00	0.07
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'510	CHF	104.50	157'795.00	0.05
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	8'185	CHF	107.40	879'069.00	0.28
CH0493891243	Zuger KB	66	CHF	6'780.00	447'480.00	0.14
CH0524026959	Ina Invest Holding	1'275	CHF	18.80	23'970.00	0.01
CH0528751586	VZ Holding nom	4'500	CHF	78.70	354'150.00	0.11
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	6'235	CHF	94.90	591'701.50	0.19
LI0315487269	VP Bank nom. -A-	670	CHF	120.80	80'936.00	0.03
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	1'510	CHF	52.20	78'822.00	0.02
<b>Sociétés Financières</b>					<b>56'330'942.87</b>	<b>17.85</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
AT0000A18XM4	Ams	55'800	CHF	19.21	1'071'918.00	0.34
CH0011339204	Ascom Holding nom.	12'080	CHF	15.00	181'200.00	0.06
CH0012268360	Kudelski	16'200	CHF	4.685	75'897.00	0.02
CH0012453913	Temenos nom.	13'200	CHF	130.45	1'721'940.00	0.55
CH0024590272	ALSO Holding nom.	1'330	CHF	268.00	356'440.00	0.11
CH0025751329	Logitech Intl nom.	35'445	CHF	92.28	3'270'864.60	1.04
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	3'340	CHF	70.70	236'138.00	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'840	CHF	65.05	119'692.00	0.04
CH0496451508	SoftwareONE Holding	20'790	CHF	27.35	568'606.50	0.18
<b>Technologie</b>					<b>7'602'696.10</b>	<b>2.41</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	723'774.15	0.23
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	313'342'833.60	99.29
Autres actifs	1'523'701.50	0.48
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'590'309.25</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-132.31	
Autres engagements	-20'531.99	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'569'644.95</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)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>			
AT0000A18XM4	Ams	51'370	12'390
AT0000KTMI02	Pierer Mobility	825	1'700
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	10'115	12'560
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	45	0
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	0	130
CH0001503199	Belimo Holding nom.	30	31
CH0001752309	Georg Fischer nom.	165	200
CH0002088976	Valora Holding nom.	505	380
CH0002178181	Stadler Rail nom.	5'920	3'755
CH0002432174	Bucher Industries nom.	365	405
CH0002497458	SGS nom.	515	370
CH0003541510	Forbo Holding nom.	80	75
CH0003671440	Rieter Holding nom.	860	655
CH0006372897	Interroll Holding nom.	15	30
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	3'455	4'335
CH0008742519	Swisscom nom.	1'000	1'260
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'180	1'560
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	140	180
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	1'290	1'000
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	330	535
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	9	10
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	68	98
CH0010645932	Givaudan nom.	390	476
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	2'575	445
CH0010702154	Komax Holding nom.	645	385
CH0010754924	Schweiter Technologies	55	45
CH0011029946	Inficon Holding nom.	130	115
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	8'820	9'885
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	405	365
CH0011178255	TX Group nom.	610	315
CH0011339204	Ascom Holding nom.	11'400	10'770
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	1'210	1'785
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	530	435
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	125	335
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	150	100
CH0012005267	Novartis nom.	150'370	160'290
CH0012032048	Roche Holding bj	40'715	47'475
CH0012100191	Tecan Group nom.	535	700

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)
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	141'545	215'770
CH0012138605	Adecco Group nom.	10'165	12'560
CH0012142631	Clariant nom.	12'310	14'965
CH0012214059	LafargeHolcim nom.	24'880	29'100
CH0012221716	ABB nom.	132'875	147'370
CH0012255144	The Swatch Group nom.	8'450	7'785
CH0012255151	The Swatch Group	2'375	3'265
CH0012268360	Kudelski	10'000	0
CH0012280076	Straumann Holding nom.	620	775
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'660	2'070
CH0012410517	Baloise Holding nom.	3'170	3'825
CH0012453913	Temenos nom.	3'755	4'345
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	280	725
CH0012549785	Sonova Holding nom.	2'759	3'300
CH0012684657	Bobst Group nom.	870	460
CH0012829898	Emmi nom.	75	70
CH0013841017	Lonza Group nom.	3'855	4'520
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	230	345
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'930	3'345
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'720	1'925
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	315	465
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	4'025	3'410
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'305	545
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	200	295
CH0022427626	Lem Holding nom.	35	50
CH0023405456	Dufry nom.	3'905	2'115
CH0023868554	Implenia nom.	930	1'105
CH0024590272	ALSO Holding nom.	325	365
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'325	1'560
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'015	2'795
CH0024638212	Schindler Holding nom.	1'280	1'025
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'160	3'685
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	330	300
CH0025751329	Logitech Intl nom.	9'095	9'970
CH0030170408	Geberit nom.	1'730	2'165
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'490	1'785
CH0030486770	Daetwyler Holding	430	450
CH0033361673	u-blox Holding nom.	660	290
CH0038388911	Sulzer nom.	775	755
CH0038389992	BB Biotech nom.	2'475	3'735
CH0038863350	Nestle nom.	166'730	214'740
CH0039821084	Metall Zug nom.	15	20

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)
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	640	400
CH0043238366	Aryzta nom.	301'090	206'660
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	120'000	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	575	705
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	14'670	16'154
CH0102659627	GAM Holding nom.	27'215	36'125
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	657'405	300'000
CH0110240600	Arbonia nom.	11'685	11'955
CH0126673539	DKSH Holding nom.	905	1'760
CH0126881561	Swiss Re nom.	16'540	19'905
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	765	400
CH0130293662	BKW nom.	875	1'590
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	0	45
CH0190891181	Leonteq nom.	1'295	1'930
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	29'025	34'335
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'400	450
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	1'285	2'160
CH0238627142	Bossard Holding nom.	450	565
CH0239229302	SFS Group nom.	1'110	1'445
CH0244017502	Conzzeta -A- nom.	80	90
CH0244767585	UBS Group nom.	191'230	236'870
CH0273774791	Intershop Holding nom.	305	208
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	150	115
CH0311864901	VAT Group nom.	1'490	1'735
CH0315966322	Bell Food Group nom.	255	220
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	1'055	1'990
CH0360674466	Galenica nom.	2'495	2'965
CH0360826991	Comet Holding nom.	740	475
CH0363463438	Idorsia nom.	15'570	8'710
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	4'315	2'505
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'335	1'610
CH0418792922	Sika nom.	9'510	7'440
CH0432492467	Alcon nom.	28'005	30'355
CH0435377954	SIG Combibloc Group	26'010	15'480
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'435	4'065
CH0493891243	Zuger KB	9	13
CH0496451508	SoftwareONE Holding	22'830	2'040
CH0524026959	Ina Invest Holding	1'275	0
CH0528751586	VZ Holding nom	6'775	2'275
CH0530235594	Vetropack Holding -A- nom	3'170	760
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	9'770	3'535
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	850	0

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)
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	0	990
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	250	325

**Positions fermées en cours de période comptable**

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

CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise nom.	150	865
CH0021783391	Pargesa Holding	1'460	11'035
CH0028200837	VZ Holding nom.	220	990
CH0267291224	Sunrise Communications Group nom.	860	8'295

**Droits de souscription**

CH0513825809	Ams drt 30.03.20	16'820	16'820
CH0556137559	Meyer Burger Technology nom. drt 22.07.20	207'450	207'450

**Warrants**

CH0559601544	Cie Financiere Richemont wrt 22.11.23	232'830	232'830
--------------	---------------------------------------	---------	---------

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 Optimised SPI®	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
Classe I	0.08%	Max. 2.50%	Max. 0.10%	

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 d'une classe 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 concerné sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe 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'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

		2018	2019	2020	2021 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	-8.56	30.47	3.64	2.52
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	-8.57	30.59	3.82	2.59
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.13	0.10	0.15	0.05

### 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 de la classe 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.

L'indice SPI® est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Swiss Exchange SA, Zurich, Suisse (SIX Swiss Exchange) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX Swiss Exchange et/ou ses donneurs de licence. SIX Swiss Exchange et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.

## 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 2021.

#### *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 2021 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 12 juillet 2021

#### *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