

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

Rapport annuel au 15 mars 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	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



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Genève, Genève

Information aux investisseurs

Modification du contrat de fonds

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

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2022

Date Ex VNI : 15/06/2022

Date de paiement : 17/06/2022

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	8	CHF	3.40	1.19	2.21	2.21

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.21	16.03.20	16.03.19
			15.03.22	15.03.21	15.03.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	265'627'159.56	315'569'644.95	253'869'609.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	150.69	142.37	108.99
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 l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.22	15.03.21
Avoirs en banque		
à vue	800'847.70	723'774.15
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	263'788'811.52	313'342'833.60
Autres actifs	1'056'538.95	1'523'701.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	265'646'198.17	315'590'309.25
Engagements envers les banques à court terme	-130.02	-132.31
Autres engagements	-18'908.59	-20'531.99
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	265'627'159.56	315'569'644.95

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Position au début de la période comptable		2'216'536	2'329'340
Parts émises		327'341	841'135
Parts rachetées		-781'162	-953'939
Position à la fin de la période comptable		1'762'715	2'216'536

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	315'569'644.95	253'869'609.21
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'536'222.40	-6'056'284.00
Solde des mouvements de parts	-69'478'109.19	-17'381'117.13
Résultat total	27'071'846.20	85'137'436.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	265'627'159.56	315'569'644.95

Compte de résultat	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-2'586.29	-2'188.67
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		7'311'170.95	8'215'035.10
Actions gratuites		0.00	13.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		887'200.47	2'075'850.58
Total des revenus		8'195'785.13	10'288'710.61
Charges			
Intérêts passifs		-314.40	-324.30
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-231'903.56	-252'861.90
Autres charges		-5'460.66	-5'968.79
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'940'390.59	-2'414'705.08
Total des charges		-2'178'069.21	-2'673'860.07
Résultat net		6'017'715.92	7'614'850.54
Gains et pertes de capital réalisés		29'536'525.16	14'342'447.45
Résultat réalisé		35'554'241.08	21'957'297.99
Gains et pertes de capital non réalisés		-8'482'394.88	63'180'138.88
Résultat total		27'071'846.20	85'137'436.87
Utilisation du résultat de la classe I			
	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Résultat net		6'017'715.92	7'614'850.54
Report de l'année précédente		130'683.57	52'055.43
Résultat disponible pour être réparti		6'148'399.49	7'666'905.97
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'993'231.00	7'536'222.40
Report à compte nouveau		155'168.49	130'683.57
Total		6'148'399.49	7'666'905.97

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					263'788'811.52	99.30
CH0010645932	Givaudan nom.	1'285	CHF	3'625.00	4'658'125.00	1.75
CH0012142631	Clariant nom.	39'155	CHF	15.59	610'426.45	0.23
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'080	CHF	830.50	896'940.00	0.34
Matériaux de Base					6'165'491.45	2.32
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	30'330	CHF	7.24	219'589.20	0.08
CH0001752309	Georg Fischer nom.	660	CHF	1'083.00	714'780.00	0.27
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'750	CHF	34.44	301'350.00	0.11
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'080	CHF	363.60	392'688.00	0.15
CH0002497458	SGS nom.	995	CHF	2'550.00	2'537'250.00	0.96
CH0003671440	Rieter Holding nom.	620	CHF	152.60	94'612.00	0.04
CH0006372897	Interroll Holding nom.	122	CHF	3'320.00	405'040.00	0.15
CH0010702154	Komax Holding nom.	585	CHF	241.00	140'985.00	0.05
CH0010754924	Schweiter Technologies	190	CHF	1'078.00	204'820.00	0.08
CH0011029946	Inficon Holding nom.	310	CHF	987.00	305'970.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	535	CHF	471.80	252'413.00	0.10
CH0012138605	Adecco Group nom.	27'830	CHF	42.00	1'168'860.00	0.44
CH0012214059	Holcim nom.	91'410	CHF	44.96	4'109'793.60	1.55
CH0012221716	ABB	259'100	CHF	31.10	8'058'010.00	2.99
CH0012684657	Bobst Group nom.	1'700	CHF	90.30	153'510.00	0.06
CH0022427626	Lem Holding nom.	90	CHF	2'030.00	182'700.00	0.07
CH0024638196	Schindler Holding bp	6'380	CHF	200.30	1'277'914.00	0.48
CH0024638212	Schindler Holding nom.	3'750	CHF	197.20	739'500.00	0.28
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	9'290	CHF	273.10	2'537'099.00	0.96
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	555	CHF	459.50	255'022.50	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	5'840	CHF	563.00	3'287'920.00	1.24
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'265	CHF	298.00	376'970.00	0.14
CH0038388911	Sulzer nom.	3'085	CHF	73.40	226'439.00	0.09
CH0100837282	Kardex Holding nom.	965	CHF	204.00	196'860.00	0.07
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	396'820	CHF	0.4358	172'934.16	0.07
CH0110240600	Arbonia nom.	12'490	CHF	17.76	221'822.40	0.08
CH0126673539	DKSH Holding nom.	5'480	CHF	78.35	429'358.00	0.16
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	1'275	CHF	65.00	82'875.00	0.03
CH0238627142	Bossard Holding nom.	940	CHF	215.00	202'100.00	0.08
CH0239229302	SFS Group nom.	2'985	CHF	127.80	381'483.00	0.14
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	255	CHF	964.00	245'820.00	0.09
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'575	CHF	76.70	120'802.50	0.05
CH0311864901	VAT Group nom.	4'425	CHF	314.80	1'392'990.00	0.52
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'900	CHF	158.00	458'200.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360826991	Comet Holding	1'250	CHF	246.50	308'125.00	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	3'060	CHF	58.60	179'316.00	0.07
CH0406705126	Sensirion Holding	1'750	CHF	100.20	175'350.00	0.07
CH0418792922	Sika	23'145	CHF	290.00	6'712'050.00	2.53
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	52'900	CHF	21.16	1'119'364.00	0.42
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	1'550	CHF	43.05	66'727.50	0.03
CH1101098163	Belimo Holding	1'585	CHF	431.00	683'135.00	0.26
CH1110425654	Montana Aerospace	3'835	CHF	15.08	57'831.80	0.02
CH1129677105	Medmix	4'005	CHF	28.72	115'023.60	0.04
Industries					41'265'403.26	15.53
AT0000KTM102	Pierer Mobility	1'780	CHF	83.00	147'740.00	0.06
CH0003541510	Forbo Holding nom.	220	CHF	1'632.00	359'040.00	0.14
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	580	CHF	2'090.00	1'212'200.00	0.46
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	18	CHF	103'400.00	1'861'200.00	0.70
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	180	CHF	10'210.00	1'837'800.00	0.69
CH0012255144	The Swatch Group nom.	8'315	CHF	45.28	376'503.20	0.14
CH0012255151	The Swatch Group	4'645	CHF	236.80	1'099'936.00	0.41
CH0012829898	Emmi nom.	300	CHF	985.50	295'650.00	0.11
CH0038863350	Nestle nom.	453'625	CHF	115.74	52'502'557.50	19.75
CH0043238366	Aryzta nom.	160'220	CHF	0.9205	147'482.51	0.06
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	625	CHF	125.10	78'187.50	0.03
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	84'300	CHF	104.00	8'767'200.00	3.30
CH0315966322	Bell Food Group nom.	460	CHF	267.00	122'820.00	0.05
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	795	CHF	105.00	83'475.00	0.03
Biens de Consommation					68'891'791.71	25.93
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	2'015	CHF	35.44	71'411.60	0.03
CH0012005267	Novartis nom.	392'305	CHF	79.63	31'239'247.15	11.76
CH0012032048	Roche Holding bj	113'210	CHF	360.20	40'778'242.00	15.35
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'160	CHF	315.00	680'400.00	0.26
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'840	CHF	1'297.00	2'386'480.00	0.90
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	1'085	CHF	525.00	569'625.00	0.21
CH0012549785	Sonova Holding nom.	8'699	CHF	337.80	2'938'522.20	1.11
CH0013841017	Lonza Group nom.	12'055	CHF	624.80	7'531'964.00	2.84
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	715	CHF	744.00	531'960.00	0.20
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	670	CHF	154.80	103'716.00	0.04
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	355'170	CHF	0.061	21'665.37	0.01
CH0363463438	Idorsia	18'735	CHF	16.70	312'874.50	0.12
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	7'815	CHF	167.30	1'307'449.50	0.49
CH0432492467	Alcon nom.	81'120	CHF	67.90	5'508'048.00	2.07
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'380	CHF	73.70	175'406.00	0.07
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	1'580	CHF	53.80	85'004.00	0.03
Santé					94'242'015.32	35.49
CH0002088976	Valora Holding nom.	760	CHF	169.40	128'744.00	0.05
CH0011178255	TX Group nom.	740	CHF	146.60	108'484.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0019107025	APG SGA nom.	495	CHF	184.40	91'278.00	0.03
CH0023405456	Dufry nom.	10'722	CHF	35.42	379'773.24	0.14
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	1'700	CHF	126.00	214'200.00	0.08
CH0360674466	Galenica nom.	8'470	CHF	66.80	565'796.00	0.22
Services aux Consommateurs					1'488'275.24	0.56
CH0008742519	Swisscom nom.	4'030	CHF	555.80	2'239'874.00	0.84
Télécommunications					2'239'874.00	0.84
CH0130293662	BKW nom.	3'135	CHF	112.60	353'001.00	0.13
Services aux Collectivités					353'001.00	0.13
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	175	CHF	1'650.00	288'750.00	0.11
CH0001473559	Basellandschaftliche Kantonalbank	290	CHF	886.00	256'940.00	0.10
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	11'965	CHF	92.70	1'109'155.50	0.42
CH0008837566	Allreal Holding nom.	2'540	CHF	194.60	494'284.00	0.19
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	2'870	CHF	64.20	184'254.00	0.07
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'045	CHF	219.50	229'377.50	0.09
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'755	CHF	152.80	268'164.00	0.10
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	24'320	CHF	432.60	10'520'832.00	3.94
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'260	CHF	311.00	391'860.00	0.15
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	770	CHF	440.00	338'800.00	0.13
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	655	CHF	413.50	270'842.50	0.10
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	405'790	CHF	7.136	2'895'717.44	1.09
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	4'785	CHF	70.15	335'667.75	0.13
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'380	CHF	156.00	1'151'280.00	0.43
CH0014786500	Valiant Holding nom.	3'235	CHF	94.00	304'090.00	0.11
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'130	CHF	563.00	2'888'190.00	1.09
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'475	CHF	120.70	902'232.50	0.34
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	375	CHF	418.00	156'750.00	0.06
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'675	CHF	1'097.00	4'031'475.00	1.52
CH0038389992	BB Biotech nom.	8'675	CHF	64.90	563'007.50	0.21
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	35'536	CHF	49.30	1'751'924.80	0.66
CH0126881561	Swiss Re nom.	47'270	CHF	84.64	4'000'932.80	1.51
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	111	CHF	2'000.00	222'000.00	0.08
CH0190891181	Leonteq nom.	1'525	CHF	63.30	96'532.50	0.04
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	4'860	CHF	60.60	294'516.00	0.11
CH0244767585	UBS Group nom.	548'850	CHF	16.015	8'789'832.75	3.31
CH0273774791	Intershop Holding nom.	317	CHF	638.00	202'246.00	0.08
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	1'370	CHF	106.00	145'220.00	0.05
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'535	CHF	115.40	754'139.00	0.28
CH0493891243	Zuger KB	55	CHF	7'060.00	388'300.00	0.15
CH0528751586	VZ Holding nom.	3'335	CHF	78.60	262'131.00	0.10
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	5'140	CHF	73.40	377'276.00	0.14
Sociétés Financières					44'866'720.54	16.89

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
AT0000A18XM4	Ams-Osram	44'055	CHF	12.62	555'974.10	0.21
CH0011339204	Ascom Holding nom.	8'980	CHF	9.93	89'171.40	0.03
CH0012453913	Temenos nom.	11'105	CHF	83.86	931'265.30	0.35
CH0024590272	Also Holding nom.	1'125	CHF	234.50	263'812.50	0.10
CH0025751329	Logitech Intl nom.	28'055	CHF	66.02	1'852'191.10	0.70
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	2'840	CHF	85.60	243'104.00	0.09
CH0033361673	u-blox Holding nom.	1'630	CHF	81.40	132'682.00	0.05
CH0496451508	Softwareone Holding	18'810	CHF	11.06	208'038.60	0.08
Technologie					4'276'239.00	1.61

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	800'847.70	0.30
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	263'788'811.52	99.30
Autres actifs	1'056'538.95	0.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	265'646'198.17	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-130.02	
Autres engagements	-18'908.59	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	265'627'159.56	

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
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	6'990	18'735
AT0000KTMIO2	Pierer Mobility	170	375
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	1'660	11'020
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	10	50
CH0001752309	Georg Fischer nom.	65	245
CH0002088976	Valora Holding nom.	220	330
CH0002178181	Stadler Rail nom.	1'745	4'265
CH0002432174	Bucher Industries nom.	265	520
CH0002497458	SGS nom.	170	420
CH0003541510	Forbo Holding nom.	20	75
CH0003671440	Rieter Holding nom.	220	420
CH0006372897	Interroll Holding nom.	37	60
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	1'950	4'870
CH0008742519	Swisscom nom.	510	1'485
CH0008837566	Allreal Holding nom.	485	840
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	150	185
CH0009236461	Basler Kantonalbank bp	245	1'065
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	220
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	3	8
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	22	57
CH0010645932	Givaudan nom.	216	520
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	185	560
CH0010702154	Komax Holding nom.	120	595
CH0010754924	Schweiter Technologies	30	70
CH0011029946	Inficon Holding nom.	25	105
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	3'850	9'995
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	295	575
CH0011178255	TX Group nom.	95	650
CH0011339204	Ascom Holding nom.	2'230	5'330
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	355	355
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	110	320
CH0011693600	Luzerner Kantonalbank nom.	70	235
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	55	210
CH0012005267	Novartis nom.	55'950	160'680
CH0012032048	Roche Holding bj	17'125	45'455
CH0012100191	Tecan Group nom.	435	860
CH0012138530	Credit Suisse Group nom.	131'375	166'095
CH0012138605	Adecco Group nom.	4'835	10'280

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)
CH0012142631	Clariant nom.	9'705	22'575
CH0012214059	Holcim nom.	20'405	32'520
CH0012221716	ABB	37'130	147'900
CH0012255144	The Swatch Group nom.	1'000	2'920
CH0012255151	The Swatch Group	535	1'725
CH0012280076	Straumann Holding nom.	355	780
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	660	2'030
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'195	3'120
CH0012453913	Temenos nom.	1'625	3'720
CH0012530207	Bachem Holding -B- nom.	240	235
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'495	3'790
CH0012684657	Bobst Group nom.	200	610
CH0012829898	Emmi nom.	35	140
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'825	4'790
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	80	245
CH0014786500	Valiant Holding nom.	590	1'540
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	695	2'015
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	115	390
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	925	2'620
CH0019107025	APG SGA nom.	70	75
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	300	390
CH0021545667	Vaudoise Assurances Holding nom.	220	380
CH0022427626	Lem Holding nom.	10	35
CH0023405456	Dufry nom.	2'215	600
CH0024590272	Also Holding nom.	145	350
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	485	1'435
CH0024638196	Schindler Holding bp	235	1'700
CH0024638212	Schindler Holding nom.	810	1'470
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'425	3'445
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	80	205
CH0025751329	Logitech Intl nom.	3'300	10'690
CH0030170408	Geberit nom.	830	2'475
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	655	1'155
CH0030486770	Daetwyler Holding	200	490
CH0033361673	u-blox Holding nom.	230	440
CH0038388911	Sulzer nom.	285	940
CH0038389992	BB Biotech nom.	1'060	3'120
CH0038863350	Nestle nom.	64'095	190'900
CH0042615283	Zur Rose Group nom.	250	490
CH0043238366	Aryzta nom.	13'955	60'665
CH0100191136	Relief Therapeutics Holding	235'170	0
CH0100837282	Kardex Holding nom.	250	525

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)
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	4'300	14'420
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	43'455	167'590
CH0110240600	Arbonia nom.	4'520	6'495
CH0126673539	DKSH Holding nom.	615	1'785
CH0126881561	Swiss Re nom.	7'030	18'410
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	230	420
CH0130293662	BKW nom.	435	1'290
CH0148052126	Zug Estates Holding -B- nom.	5	24
CH0190891181	Leonteq nom.	0	275
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	12'735	33'360
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	475	1'605
CH0238627142	Bossard Holding nom.	280	600
CH0239229302	SFS Group nom.	530	1'300
CH0244017502	Bystronic -A- nom.	30	80
CH0244767585	UBS Group nom.	86'105	254'860
CH0273774791	Intershop Holding nom.	135	190
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	1'875	300
CH0305951201	Banque Cantonale du Valais nom.	145	285
CH0311864901	VAT Group nom.	520	1'655
CH0315966322	Bell Food Group nom.	35	160
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	400	950
CH0360674466	Galenica nom.	975	3'160
CH0360826991	Comet Holding	95	780
CH0363463438	Idorsia	705	5'510
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	870	2'935
CH0371153492	Landis+Gyr Group	255	1'370
CH0406705126	Sensirion Holding	1'865	115
CH0418792922	Sika	3'845	9'585
CH0432492467	Alcon nom.	12'695	33'410
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	10'570	15'520
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	1'610	3'260
CH0493891243	Zuger KB	6	17
CH0496451508	Softwareone Holding	3'630	5'610
CH0528751586	VZ Holding nom.	420	1'585
CH0530235594	Vetropack Holding -A-	300	1'160
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'240	2'335
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	220	275
CH1101098163	Belimo Holding	2'440	855
CH1110425654	Montana Aerospace	5'110	1'275
CH1110760852	PolyPeptide Group	2'975	595
CH1129677105	Medmix	7'405	3'400
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals	475	170

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

CH0001503199	Belimo Holding nom.	0	108
CH0012268360	Kudelski	0	16'200
CH0023868554	Implenia nom.	0	2'730
CH0039821084	Metall Zug nom.	0	40
CH0102659627	GAM Holding nom.	10'205	34'095
CH0524026959	Ina Invest Holding	0	1'275
LI0315487269	VP Bank -A- nom.	0	670
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	0	1'510

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 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

		2019	2020	2021	2022 au 15 mars
Performance : – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	30.47	3.64	23.15	-9.97
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	30.59	3.82	23.38	-9.94
Ecart de suivi (Tracking Error): – Classe I (lancée le 21.08.14)	%	0.10	0.15	0.09	0.05

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
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. Pour la période du 16 mars 2021 au 15 mars 2022, le niveau du Total Expense Ratio (TER) à 0.08% et les frais de transaction expliquent l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.
5. 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 Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) 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 et/ou ses donneurs de licence. SIX 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 High Growth Economies Equity

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de Direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de Direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de Direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 28 juin 2022

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC