

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH

## 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 .....	7
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](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

### 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](http://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](http://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 A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe I	Non	14	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.0975

## 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	consolidée	CHF	263'330'174.02	254'743'306.28	173'339'981.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	78'055'356.81	74'117'200.03	53'840'268.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	140.53	132.76	89.68
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	185'274'817.21	180'626'106.25	119'499'713.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	146.36	138.04	93.21
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Avoirs en banque		
à vue	944'501.00	3'118'176.20
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	262'259'100.00	251'404'055.00
Autres actifs	318'830.50	397'060.75
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>263'522'431.50</b>	<b>254'919'291.95</b>
Engagements envers les banques à court terme	-760.28	-1'331.59
Autres engagements	-191'497.20	-174'654.08
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>263'330'174.02</b>	<b>254'743'306.28</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.21</b>	<b>16.03.20</b>
		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Position au début de la période comptable		558'266	600'386
Parts émises		77'268	73'699
Parts rachetées		-80'101	-115'819
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>555'433</b>	<b>558'266</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.21</b>	<b>16.03.20</b>
		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Position au début de la période comptable		1'308'534	1'281'993
Parts émises		249'811	71'022
Parts rachetées		-292'452	-44'481
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'265'893</b>	<b>1'308'534</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	254'743'306.28	173'339'981.39
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-785'120.40	-769'195.80
Solde des mouvements de parts	-9'456'689.31	-890'858.54
Résultat total	18'828'677.45	83'063'379.23
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>263'330'174.02</b>	<b>254'743'306.28</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.04
Intérêts négatifs		-26'022.13	-21'904.80
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'625'230.00	2'848'745.00
Actions gratuites		0.00	30.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		137'370.11	100'756.17
<b>Total des revenus</b>		<b>2'736'577.98</b>	<b>2'927'627.01</b>
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'734'897.19	-2'029'275.82
Autres charges		-34'050.69	-24'280.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-198'924.55	-108'670.73
<b>Total des charges</b>		<b>-2'967'872.43</b>	<b>-2'162'226.68</b>
<b>Résultat net</b>		<b>-231'294.45</b>	<b>765'400.33</b>
Gains et pertes de capital réalisés		18'173'489.35	8'339'312.44
<b>Résultat réalisé</b>		<b>17'942'194.90</b>	<b>9'104'712.77</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		886'482.55	73'958'666.46
<b>Résultat total</b>		<b>18'828'677.45</b>	<b>83'063'379.23</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Résultat net		-408'087.93	-31'898.74
Report de l'année précédente		10'602.19	10'602.19
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>-397'485.74</b>	<b>-21'296.55</b>
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-408'087.93	-31'898.74
Report à compte nouveau		10'602.19	10'602.19
<b>Total</b>		<b>-397'485.74</b>	<b>-21'296.55</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Résultat net		176'793.48	797'299.07
Report de l'année précédente		47'071.75	34'893.08
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>223'865.23</b>	<b>832'192.15</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		189'883.95	785'120.40
Report à compte nouveau		33'981.28	47'071.75
<b>Total</b>		<b>223'865.23</b>	<b>832'192.15</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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>					<b>262'259'100.00</b>	<b>99.52</b>
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	450'000	CHF	7.24	3'258'000.00	1.24
CH0001752309	Georg Fischer nom.	10'300	CHF	1'083.00	11'154'900.00	4.23
CH0006372897	Interroll Holding nom.	3'500	CHF	3'320.00	11'620'000.00	4.41
CH0010702154	Komax Holding nom.	34'000	CHF	241.00	8'194'000.00	3.11
CH0024638196	Schindler Holding bp	40'000	CHF	200.30	8'012'000.00	3.04
CH0024638212	Schindler Holding nom.	17'000	CHF	197.20	3'352'400.00	1.27
CH0238627142	Bossard Holding nom.	45'000	CHF	215.00	9'675'000.00	3.67
CH0311864901	VAT Group nom.	60'000	CHF	314.80	18'888'000.00	7.17
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	48'000	CHF	158.00	7'584'000.00	2.88
CH0360826991	Comet Holding	48'000	CHF	246.50	11'832'000.00	4.49
CH0406705126	Sensirion Holding	82'000	CHF	100.20	8'216'400.00	3.12
CH0418792922	Sika	42'000	CHF	290.00	12'180'000.00	4.62
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	600'000	CHF	21.16	12'696'000.00	4.82
CH1101098163	Belimo Holding	50'000	CHF	431.00	21'550'000.00	8.18
<b>Industries</b>					<b>148'212'700.00</b>	<b>56.25</b>
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	6'000	CHF	2'090.00	12'540'000.00	4.76
CH0012829898	Emmi nom.	10'000	CHF	985.50	9'855'000.00	3.74
<b>Biens de Consommation</b>					<b>22'395'000.00</b>	<b>8.50</b>
CH0012100191	Tecan Group nom.	27'000	CHF	315.00	8'505'000.00	3.23
CH0012280076	Straumann Holding nom.	16'000	CHF	1'297.00	20'752'000.00	7.87
CH0012549785	Sonova Holding nom.	65'000	CHF	337.80	21'957'000.00	8.33
CH0363463438	Idorsia	430'000	CHF	16.70	7'181'000.00	2.73
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	64'000	CHF	167.30	10'707'200.00	4.06
<b>Santé</b>					<b>69'102'200.00</b>	<b>26.22</b>
CH0002088976	Valora Holding nom.	20'000	CHF	169.40	3'388'000.00	1.29
CH0360674466	Galenica nom.	140'000	CHF	66.80	9'352'000.00	3.54
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>12'740'000.00</b>	<b>4.83</b>
CH0012453913	Temenos nom.	20'000	CHF	83.86	1'677'200.00	0.64
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	95'000	CHF	85.60	8'132'000.00	3.08
<b>Technologie</b>					<b>9'809'200.00</b>	<b>3.72</b>

Avoirs en banque à vue	944'501.00	0.36
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	262'259'100.00	99.52
Autres actifs	318'830.50	0.12
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>263'522'431.50</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-760.28	
Autres engagements	-191'497.20	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>263'330'174.02</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
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	70'000	0
CH0001752309	Georg Fischer nom.	500	700
CH0006372897	Interroll Holding nom.	80	280
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	800	0
CH0010702154	Komax Holding nom.	4'000	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'000	5'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	4'500	3'500
CH0012453913	Temenos nom.	3'000	50'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	18'000	13'000
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	9'000
CH0360674466	Galenica nom.	4'300	0
CH0360826991	Comet Holding	4'300	9'000
CH0406705126	Sensirion Holding	7'000	0
CH0418792922	Sika	10'000	13'000
CH0435377954	SIG Combibloc Group nom.	58'000	8'000
CH1101098163	Belimo Holding	50'000	0
CH1156060167	Vifor Pharma 2eme ligne fevrier 2022	64'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

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

CH0001503199	Belimo Holding nom.	0	2'500
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	0	64'000

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 – Synchrony Small & Mid Caps CH	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.30%*	Max. 2.50%
Classe I	0.75%*	

\* 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

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 A (lancée le 03.10.06)	%	34.09	5.78	38.37	-19.90
– Classe I (lancée le 01.10.07)	%	34.83	6.37	39.13	-19.81

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

### Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY MARKET FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony 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-réviser agréé  
Réviser responsable

Santiago Ramos  
Expert-réviser 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