

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

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	9
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



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

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 A	Oui	26	EUR	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe I	Oui	10	EUR	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe M	Oui	10	EUR	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe M / CHF-H	Oui	7	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.65

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	consolidée	EUR	144'662'310.57	81'039'739.01	115'142'883.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	8'840'925.41	5'979'505.12	8'687'024.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	92.27	65.15	166.89
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.54%	2.35%	2.64%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	2'002'738.68	1'110'295.29	1'452'129.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	97.15	68.17	173.70
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.99%	1.80%	2.09%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	111'473'773.21	64'430'474.06	93'675'750.53
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	100.23	70.14	178.05
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.64%	1.45%	1.74%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	24'720'133.30	10'054'934.42	12'865'752.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	65.83	46.01	117.45
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.64%	1.45%	1.74%

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	2'068'225.65	2'252'682.81
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	142'985'988.00	78'445'148.00
Instruments financiers dérivés	-359'338.30	207'007.07
Autres actifs	18'033.85	232'250.69
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	144'712'909.20	81'137'088.57
Engagements envers les banques à court terme	-539.65	-610.35
Autres engagements	-50'058.98	-96'739.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	144'662'310.57	81'039'739.01

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		91'780	52'051
Parts issues du split		0	49'609
Parts émises		25'922	3'288
Parts rachetées		-21'881	-13'168
Position à la fin de la période comptable		95'821	91'780

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		16'287	8'360
Parts issues du split		0	7'947
Parts émises		6'201	520
Parts rachetées		-1'873	-540
Position à la fin de la période comptable		20'615	16'287

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		918'594	526'130
Parts issues du split		0	524'908
Parts émises		266'174	118'969
Parts rachetées		-72'596	-251'413
Position à la fin de la période comptable		1'112'172	918'594

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Position au début de la période comptable		218'555	109'543
Parts issues du split		0	113'614
Parts émises		190'188	39'503
Parts rachetées		-33'234	-44'105
Position à la fin de la période comptable		375'509	218'555

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	81'039'739.01	115'142'883.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'615'179.94	-1'165'055.81
Solde des mouvements de parts	27'486'584.51	-13'880'961.28
Résultat total	37'751'166.99	-19'057'127.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	144'662'310.57	81'039'739.01

Compte de résultat	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	36.81
Intérêts négatifs		-15'692.37	-7'527.24
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'520'792.40	1'616'855.49
Rétrocessions sur fonds de placement		120'784.16	91'932.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-58'596.35	-28'092.94
Total des revenus		1'567'287.86	1'673'204.44
Charges			
Intérêts passifs		-0.09	-801.97
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-498'888.71	-534'888.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		17'752.10	57'509.43
Total des charges		-481'136.70	-478'181.34
Résultat net avant ajustements		1'086'151.16	1'195'023.10
Ajustements fiscaux *		434'641.24	421'832.39
Résultat net		1'520'792.40	1'616'855.49
Gains et pertes de capital réalisés		3'024'084.28	4'156'031.71
Résultat réalisé		4'544'876.68	5'772'887.20
Gains et pertes de capital non réalisés		33'206'290.31	-24'830'014.62
Résultat total		37'751'166.99	-19'057'127.42

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net	EUR	92'986.53	EUR 119'283.15
Report de l'année précédente	EUR	3'919.10	EUR 3'949.95
Résultat disponible pour être réparti	EUR	96'905.63	EUR 123'233.10
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	95'821.00	EUR 119'314.00
Report à compte nouveau	EUR	1'084.63	EUR 3'919.10
Total	EUR	96'905.63	EUR 123'233.10

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net	EUR	21'062.45	EUR 22'188.52
Report de l'année précédente	EUR	1'258.60	EUR 243.18
Résultat disponible pour être réparti	EUR	22'321.05	EUR 22'431.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	20'615.00	EUR 21'173.10
Report à compte nouveau	EUR	1'706.05	EUR 1'258.60
Total	EUR	22'321.05	EUR 22'431.70

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe M			
Résultat net	EUR	1'172'327.46	EUR 1'284'874.03
Report de l'année précédente	EUR	37'239.45	EUR 38'397.02
Résultat disponible pour être réparti	EUR	1'209'566.91	EUR 1'323'271.05
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'112'172.00	EUR 1'286'031.60
Report à compte nouveau	EUR	97'394.91	EUR 37'239.45
Total	EUR	1'209'566.91	EUR 1'323'271.05

	Période comptable	16.03.20	16.03.19
		15.03.21	15.03.20
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H			
Résultat net	CHF	251'779.39	CHF 209'438.05
Report de l'année précédente	CHF	7'198.76	CHF 5'387.96
Résultat disponible pour être réparti	CHF	258'978.15	CHF 214'826.01
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	244'080.85	CHF 207'627.25
Report à compte nouveau	CHF	14'897.30	CHF 7'198.76
Total	CHF	258'978.15	CHF 214'826.01

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

Parts d'autres placements collectifs					52'650'824.00	36.38
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE0004766675	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Cap.	700'000	EUR	33.24	23'268'000.00	16.08
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

Irlande					23'268'000.00	16.08
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0155300493	Pictet SICAV - Pictet-European Equity Selection Classe I EUR	14'500	EUR	781.16	11'326'820.00	7.83
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	11'400	EUR	1'583.86	18'056'004.00	12.47
--------------	--	--------	-----	----------	---------------	-------

Luxembourg					29'382'824.00	20.30
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					90'335'164.00	62.43
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	3'600	EUR	5'594.22	20'139'192.00	13.92
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	3'100	EUR	3'311.62	10'266'022.00	7.09
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	------

France					30'405'214.00	21.01
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	185'000	EUR	79.52	14'711'200.00	10.17
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	270'000	EUR	76.26	20'590'200.00	14.24
--------------	--	---------	-----	-------	---------------	-------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	72'000	EUR	166.30	11'973'600.00	8.27
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I- Cap.	95'000	EUR	133.21	12'654'950.00	8.74
--------------	---------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	------

Luxembourg					59'929'950.00	41.42
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					-359'338.30	-0.25
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

DAT026126	26.03.21	5'321'645	CHF	1.00	4'810'309.14	3.32
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT026126	26.03.21	-4'900'000	EUR	1.10622	-4'899'636.17	-3.39
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT026190	26.03.21	2'370'720	CHF	1.00	2'142'926.87	1.48
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT026190	26.03.21	-2'200'000	EUR	1.10622	-2'199'836.65	-1.52
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT026207	30.04.21	7'418'190	CHF	1.00	6'705'405.41	4.63
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT026207	30.04.21	-6'900'000	EUR	1.10595	-6'897'786.31	-4.77
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT026268	28.05.21	8'048'980	CHF	1.00	7'275'585.28	5.04
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT026268	28.05.21	-7'300'000	EUR	1.10574	-7'296'305.87	-5.04
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

Opérations à terme sur devises					-359'338.30	-0.25
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'068'225.65	1.43
Parts d'autres placements collectifs	142'985'988.00	98.81
Instruments financiers dérivés	-359'338.30	-0.25
Autres actifs	18'033.85	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	144'712'909.20	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-539.65	
Autres engagements	-50'058.98	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	144'662'310.57	

Cours de change	CHF	1 = EUR 0.903914
	GBP	1 = EUR 1.163337

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	14%	20'940'661.70

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	26.03.21	CHF	5'321'645.00
Vente	26.03.21	EUR	-4'900'000.00
Achat	26.03.21	CHF	2'370'720.00
Vente	26.03.21	EUR	-2'200'000.00
Achat	30.04.21	CHF	7'418'190.00
Vente	30.04.21	EUR	-6'900'000.00
Achat	28.05.21	CHF	8'048'980.00
Vente	28.05.21	EUR	-7'300'000.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	1'090	965
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	2'450	2'100
IE0004766675	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Cap.	201'150	80'000
LU0155300493	Pictet SICAV - Pictet-European Equity Selection Classe I EUR	1'400	5'300
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	67'500	21'000
LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	35'000	62'250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	2'775	125
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	72'000	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I- Cap.	95'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	3'800	10'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT026126	26.03.21	1.08605	CHF	5'321'645.00	EUR	4'900'000.00
DAT026190	26.03.21	1.07760	CHF	2'370'720.00	EUR	2'200'000.00
DAT026207	30.04.21	1.07510	CHF	7'418'190.00	EUR	6'900'000.00
DAT026268	28.05.21	1.10260	CHF	8'048'980.00	EUR	7'300'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

Code instrument	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT025373	22.05.20	0.94769	EUR	700'000.00	CHF	738'640.00
DAT025374	24.04.20	0.94733	EUR	700'000.00	CHF	738'920.00
DAT025397	24.04.20	0.94859	EUR	500'000.00	CHF	527'100.00
DAT025418	19.06.20	1.05920	CHF	4'024'960.00	EUR	3'800'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT025475		19.06.20	1.05350	CHF	526'750.00	EUR	500'000.00
DAT025508		24.07.20	1.05100	CHF	3'047'900.00	EUR	2'900'000.00
DAT025568		28.08.20	1.05800	CHF	2'750'800.00	EUR	2'600'000.00
DAT025609		24.07.20	1.07320	CHF	321'960.00	EUR	300'000.00
DAT025610		28.08.20	1.07290	CHF	536'450.00	EUR	500'000.00
DAT025648		25.09.20	1.07000	CHF	4'601'000.00	EUR	4'300'000.00
DAT025720		28.08.20	1.06250	CHF	265'625.00	EUR	250'000.00
DAT025721		24.07.20	1.06270	CHF	265'675.00	EUR	250'000.00
DAT025750		23.10.20	1.07600	CHF	4'088'800.00	EUR	3'800'000.00
DAT025823		25.11.20	1.07300	CHF	3'970'100.00	EUR	3'700'000.00
DAT025888		30.12.20	1.07600	CHF	4'626'800.00	EUR	4'300'000.00
DAT025978		29.01.21	1.07030	CHF	4'602'290.00	EUR	4'300'000.00
DAT026050		25.11.20	1.08000	CHF	648'000.00	EUR	600'000.00
DAT026054		26.02.21	1.07970	CHF	4'858'650.00	EUR	4'500'000.00
DAT026188		29.01.21	1.07820	CHF	2'372'040.00	EUR	2'200'000.00
DAT026189		26.02.21	1.07790	CHF	2'371'380.00	EUR	2'200'000.00

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 Europe Equity	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%*	
Classe M	0.40%*	
Classe M / CHF-H	0.40%*	

* 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 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 en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	-15.91	24.02	-2.36	5.86
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	-15.45	24.70	-1.82	5.98
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	-15.15	25.13	-1.47	6.05
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	-15.20	24.28	-1.48	6.21

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

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