

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Growth Economies Equity

## 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 .....	8
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	14



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 :

- la dénomination du fonds (modifiée de *Synchrony Emerging Equity* en *Synchrony High Growth Economies Equity*) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (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	Oui	10	USD	0.75	0.2625	0.4875	0.75
Classe M	Oui	10	USD	0.85	0.2975	0.5525	0.85
Classe M / CHF-H	Oui	8	CHF	0.60	0.21	0.39	0.60

## 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	USD	62'814'657.18	73'963'403.70	47'309'287.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	1'399'141.45	1'703'596.82	1'099'971.35
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	101.67	139.29	94.12
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.33%	2.38%	2.43%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	USD	53'992'043.71	64'708'527.35	41'816'089.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	111.59	151.51	101.36
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.43%	1.48%	1.53%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	6'988'827.73	7'010'230.35	4'192'235.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	85.87	118.05	81.22
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.43%	1.48%	1.53%

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	1'536'961.22	796'098.44
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	61'467'060.00	73'492'822.80
Instruments financiers dérivés	-169'311.25	-304'684.69
Autres actifs	2'850.27	3'583.33
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>62'837'560.24</b>	<b>73'987'819.88</b>
Engagements envers les banques à court terme	-97.29	-23.43
Autres engagements	-22'805.77	-24'392.75
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>62'814'657.18</b>	<b>73'963'403.70</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		12'231	11'687
Parts émises		3'519	2'412
Parts rachetées		-1'989	-1'868
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>13'761</b>	<b>12'231</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe M</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		427'087	412'562
Parts émises		77'367	75'011
Parts rachetées		-20'619	-60'486
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>483'835</b>	<b>427'087</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H</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		59'384	51'617
Parts émises		25'889	15'438
Parts rachetées		-3'889	-7'671
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>81'384</b>	<b>59'384</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	73'963'403.70	47'309'287.31
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-539'612.09	-699'076.08
Solde des mouvements de parts	10'951'302.92	2'156'699.06
Résultat total	-21'560'437.35	25'196'493.41
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>62'814'657.18</b>	<b>73'963'403.70</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	0.03
Intérêts négatifs		-3'304.03	-3'480.10
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		454'436.29	555'934.22
Rétrocessions sur fonds de placement		23'071.49	16'186.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-20'685.88	-18'241.92
<b>Total des revenus</b>		<b>453'517.87</b>	<b>550'398.98</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-71.14
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-316'284.02	-255'756.71
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		7'067.03	17'526.06
<b>Total des charges</b>		<b>-309'216.99</b>	<b>-238'301.79</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>144'300.88</b>	<b>312'097.19</b>
Ajustements fiscaux *		310'135.41	243'837.03
<b>Résultat net</b>		<b>454'436.29</b>	<b>555'934.22</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-402'577.97	3'289'710.18
<b>Résultat réalisé</b>		<b>51'858.32</b>	<b>3'845'644.40</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-21'612'295.67	21'350'849.01
<b>Résultat total</b>		<b>-21'560'437.35</b>	<b>25'196'493.41</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Résultat net	USD	10'115.14	USD 12'806.73
Report de l'année précédente	USD	629.14	USD 53.41
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	USD	10'744.28	USD 12'860.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	10'320.75	USD 12'231.00
Report à compte nouveau	USD	423.53	USD 629.14
<b>Total</b>	USD	10'744.28	USD 12'860.14

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
<b>Utilisation du résultat de la classe M</b>		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Résultat net	USD	390'327.55	USD 486'408.02
Report de l'année précédente	USD	38'782.29	USD 22'169.97
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	USD	429'109.84	USD 508'577.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	411'259.75	USD 469'795.70
Report à compte nouveau	USD	17'850.09	USD 38'782.29
<b>Total</b>	USD	429'109.84	USD 508'577.99

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
<b>Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H</b>		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Résultat net	CHF	49'605.57	CHF 52'457.47
Report de l'année précédente	CHF	2'062.40	CHF 3'050.53
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	CHF	51'667.97	CHF 55'508.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	48'830.40	CHF 53'445.60
Report à compte nouveau	CHF	2'837.57	CHF 2'062.40
<b>Total</b>	CHF	51'667.97	CHF 55'508.00

## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>2'247'050.00</b>	<b>3.58</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	65'000	USD	34.57	2'247'050.00	3.58
--------------	--	--------	-----	-------	--------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>2'247'050.00</b>	<b>3.58</b>
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>59'220'010.00</b>	<b>94.24</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	115'000	USD	38.7077	4'451'385.50	7.08
--------------	--	---------	-----	---------	--------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	27'000	USD	416.42	11'243'340.00	17.90
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	31'500	USD	178.35	5'618'025.00	8.94
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	370'000	USD	15.85	5'864'500.00	9.33
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	460'000	USD	21.3421	9'817'366.00	15.62
--------------	---	---------	-----	---------	--------------	-------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	64'000	USD	164.51	10'528'640.00	16.76
--------------	--	--------	-----	--------	---------------	-------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV - Asia Opport. -Z- Cap.	117'000	USD	46.08	5'391'360.00	8.58
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV - Asia High Conviction -N- USD Cap.	35'000	USD	180.1541	6'305'393.50	10.03
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

<b>Luxembourg</b>					<b>59'220'010.00</b>	<b>94.24</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-169'311.25</b>	<b>-0.27</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

DAT027169	08.04.22	2'424'750	CHF	1.00	2'575'548.36	4.10
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT027169	08.04.22	-2'650'000	USD	0.94064	-2'647'722.57	-4.21
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT027335	13.05.22	3'310'560	CHF	1.00	3'516'448.03	5.60
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT027335	13.05.22	-3'600'000	USD	0.93931	-3'591'809.62	-5.72
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT027461	17.06.22	1'386'150	CHF	1.00	1'472'356.47	2.34
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT027461	17.06.22	-1'500'000	USD	0.93777	-1'494'131.92	-2.38
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-169'311.25</b>	<b>-0.27</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

#### Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
---	--	--	--	--	-------------	-------------

LU0823431563	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Classic USD- Cap.	20'000	USD		0.00	0.00
--------------	--	--------	-----	--	------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
-------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Avoirs en banque à vue	1'536'961.22	2.45
Parts d'autres placements collectifs	61'467'060.00	97.82
Instruments financiers dérivés	-169'311.25	-0.27
Autres actifs	2'850.27	0.00
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>62'837'560.24</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-97.29	
Autres engagements	-22'805.77	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>62'814'657.18</b>	

Cours de change	CHF	1 = USD 1.062191
	EUR	1 = USD 1.09735

**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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	12%	7'750'000.00

**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
------------------------	------

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

- Banque Cantonale Vaudoise

## 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

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	5'000	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	17'000	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	6'300	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	2'500	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	22'000	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	18'000	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	10'000	5'000
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV - Asia Opport. -Z- Cap.	17'000	0
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV - Asia High Conviction -N- USD Cap.	6'000	0

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

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

#### Opérations à terme sur devises

DAT027169	08.04.22	0.91500	CHF	2'424'750.00	USD	2'650'000.00
DAT027335	13.05.22	0.91960	CHF	3'310'560.00	USD	3'600'000.00
DAT027461	17.06.22	0.92410	CHF	1'386'150.00	USD	1'500'000.00

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT026346	25.06.21	0.93300	CHF	2'332'500.00	USD	2'500'000.00
DAT026496	30.07.21	0.91100	CHF	2'596'350.00	USD	2'850'000.00
DAT026569	27.08.21	0.89300	CHF	2'053'900.00	USD	2'300'000.00
DAT026656	24.09.21	0.91500	CHF	2'470'500.00	USD	2'700'000.00
DAT026749	29.10.21	0.91100	CHF	2'824'100.00	USD	3'100'000.00
DAT026821	24.11.21	0.91170	CHF	1'914'570.00	USD	2'100'000.00
DAT026905	30.12.21	0.91900	CHF	2'665'100.00	USD	2'900'000.00
DAT027016	24.11.21	0.91470	CHF	274'410.00	USD	300'000.00
DAT027020	11.02.22	0.91640	CHF	2'932'480.00	USD	3'200'000.00
DAT027021	29.10.21	1.08755	USD	3'100'000.00	CHF	2'850'450.00
DAT027096	11.03.22	0.92650	CHF	2'316'250.00	USD	2'500'000.00

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 High Growth Economies 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 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 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
<b>Performance en USD :</b>					
– Classe A (lancée le 27.02.12)	%	18.39	15.84	-4.89	-18.84
– Classe M (lancée le 01.02.12)	%	19.47	16.89	-4.03	-18.69
<b>Performance en CHF :</b>					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	14.98	13.32	-5.17	-18.93

### 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-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