

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe 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 .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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	Oui	27	EUR	0.65	0.2275	0.4225	0.65
Classe I	Oui	11	EUR	0.75	0.2625	0.4875	0.75
Classe M	Oui	11	EUR	0.80	0.28	0.52	0.80
Classe M / CHF-H	Oui	8	CHF	0.50	0.175	0.325	0.50

## 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	EUR	157'693'959.51	144'662'310.57	81'039'739.01
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	8'500'099.68	8'840'925.41	5'979'505.12
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	90.75	92.27	65.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.44%	2.54%	2.35%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	3'423'671.21	2'002'738.68	1'110'295.29
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	96.13	97.15	68.17
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.89%	1.99%	1.80%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	115'494'876.22	111'473'773.21	64'430'474.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	99.56	100.23	70.14
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.54%	1.64%	1.45%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	31'277'425.24	24'720'133.30	10'054'934.42
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	64.87	65.83	46.01
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.54%	1.64%	1.45%

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	5'036'398.49	2'068'225.65
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	152'550'859.00	142'985'988.00
Instruments financiers dérivés	158'325.26	-359'338.30
Autres actifs	5'165.75	18'033.85
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>157'750'748.50</b>	<b>144'712'909.20</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'108.00	-539.65
Autres engagements	-55'680.99	-50'058.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>157'693'959.51</b>	<b>144'662'310.57</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		95'821	91'780
Parts émises		15'024	25'922
Parts rachetées		-17'179	-21'881
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>93'666</b>	<b>95'821</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		20'615	16'287
Parts émises		15'000	6'201
Parts rachetées		0	-1'873
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>35'615</b>	<b>20'615</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		1'112'172	918'594
Parts émises		156'974	266'174
Parts rachetées		-109'054	-72'596
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'160'092</b>	<b>1'112'172</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		375'509	218'555
Parts émises		137'625	190'188
Parts rachetées		-30'992	-33'234
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>482'142</b>	<b>375'509</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	144'662'310.57	81'039'739.01
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'455'704.45	-1'615'179.94
Solde des mouvements de parts	13'576'133.99	27'486'584.51
Résultat total	911'219.40	37'751'166.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>157'693'959.51</b>	<b>144'662'310.57</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	0.02
Intérêts négatifs		-23'803.21	-15'692.37
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'156'170.19	1'520'792.40
Rétrocessions sur fonds de placement		46'840.26	120'784.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-44'420.33	-58'596.35
<b>Total des revenus</b>		<b>1'134'786.91</b>	<b>1'567'287.86</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-0.09
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-752'940.14	-498'888.71
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		22'235.52	17'752.10
<b>Total des charges</b>		<b>-730'704.62</b>	<b>-481'136.70</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>404'082.29</b>	<b>1'086'151.16</b>
Ajustements fiscaux *		752'087.90	434'641.24
<b>Résultat net</b>		<b>1'156'170.19</b>	<b>1'520'792.40</b>
Gains et pertes de capital réalisés		2'887'941.33	3'024'084.28
<b>Résultat réalisé</b>		<b>4'044'111.52</b>	<b>4'544'876.68</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'132'892.12	33'206'290.31
<b>Résultat total</b>		<b>911'219.40</b>	<b>37'751'166.99</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	EUR	62'262.76	EUR 92'986.53
Report de l'année précédente	EUR	1'084.63	EUR 3'919.10
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	EUR	63'347.39	EUR 96'905.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	60'882.90	EUR 95'821.00
Report à compte nouveau	EUR	2'464.49	EUR 1'084.63
<b>Total</b>	EUR	63'347.39	EUR 96'905.63

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.22</b>	<b>15.03.21</b>
Résultat net	EUR	25'077.82	EUR 21'062.45
Report de l'année précédente	EUR	1'706.05	EUR 1'258.60
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	EUR	26'783.87	EUR 22'321.05
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	26'711.25	EUR 20'615.00
Report à compte nouveau	EUR	72.62	EUR 1'706.05
<b>Total</b>	EUR	26'783.87	EUR 22'321.05

	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	EUR	845'972.70	EUR 1'172'327.46
Report de l'année précédente	EUR	97'394.91	EUR 37'239.45
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	EUR	943'367.61	EUR 1'209'566.91
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	928'073.60	EUR 1'112'172.00
Report à compte nouveau	EUR	15'294.01	EUR 97'394.91
<b>Total</b>	EUR	943'367.61	EUR 1'209'566.91

	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	238'711.38	CHF 251'779.39
Report de l'année précédente	CHF	14'897.30	CHF 7'198.76
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	CHF	253'608.68	CHF 258'978.15
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	241'071.00	CHF 244'080.85
Report à compte nouveau	CHF	12'537.68	CHF 14'897.30
<b>Total</b>	CHF	253'608.68	CHF 258'978.15

## 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>24'072'590.00</b>	<b>15.26</b>
---------------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	14'750	EUR	1'632.04	24'072'590.00	15.26
--------------	--------------------------------------------------	--------	-----	----------	---------------	-------

<b>Luxembourg</b>					<b>24'072'590.00</b>	<b>15.26</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>128'478'269.00</b>	<b>81.45</b>
---------------------------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	4'800	EUR	5'772.58	27'708'384.00	17.56
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	3'250	EUR	3'062.46	9'952'995.00	6.31
--------------	-----------------------------------------------------------	-------	-----	----------	--------------	------

<b>France</b>					<b>37'661'379.00</b>	<b>23.87</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	785'000	EUR	37.42	29'374'700.00	18.62
--------------	-----------------------------------------	---------	-----	-------	---------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>29'374'700.00</b>	<b>18.62</b>
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	205'000	EUR	74.43	15'258'150.00	9.67
--------------	-------------------------------------------------------------	---------	-----	-------	---------------	------

LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	143'000	EUR	166.92	23'869'560.00	15.14
--------------	----------------------------------------------------	---------	-----	--------	---------------	-------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	72'000	EUR	165.09	11'886'480.00	7.54
--------------	-----------------------------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	------

LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	80'000	EUR	130.35	10'428'000.00	6.61
--------------	-----------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>61'442'190.00</b>	<b>38.96</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>158'325.26</b>	<b>0.10</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

DAT027170	08.04.22	10'380'000	CHF	1.00	10'047'430.06	6.37
-----------	----------	------------	-----	------	---------------	------

DAT027170	08.04.22	-10'000'000	EUR	1.03297	-9'998'779.49	-6.34
-----------	----------	-------------	-----	---------	---------------	-------

DAT027338	13.05.22	10'558'000	CHF	1.00	10'219'727.04	6.48
-----------	----------	------------	-----	------	---------------	------

DAT027338	13.05.22	-10'000'000	EUR	1.03281	-9'997'200.26	-6.34
-----------	----------	-------------	-----	---------	---------------	-------

DAT027460	17.06.22	7'628'250	CHF	1.00	7'383'844.74	4.68
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT027460	17.06.22	-7'500'000	EUR	1.03265	-7'496'696.83	-4.75
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>158'325.26</b>	<b>0.10</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------



Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	5'036'398.49	3.19
Parts d'autres placements collectifs	152'550'859.00	96.71
Instruments financiers dérivés	158'325.26	0.10
Autres actifs	5'165.75	0.00
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>157'750'748.50</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-1'108.00	
Autres engagements	-55'680.99	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>157'693'959.51</b>	

Cours de change	CHF	1 = EUR 0.967961
	GBP	1 = EUR 1.190785

## 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	17%	27'500'000.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	1'200	0
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	150	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	822'000	37'000
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	20'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	3'350	0
LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	143'000	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	0	15'000

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

IE0004766675	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Cap.	0	700'000
LU0144509550	Pictet - Quest Europe Sustainable Equities -I- EUR	23'291.0427	23'291.0427
LU0155300493	Pictet SICAV - Pictet-European Equity Selection Classe I EUR	0	14'500
LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	6'000	276'000

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

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

#### Opérations à terme sur devises

DAT027170	08.04.22	1.03800	CHF	10'380'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT027338	13.05.22	1.05580	CHF	10'558'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT027460	17.06.22	1.01710	CHF	7'628'250.00	EUR	7'500'000.00

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT026345	25.06.21	1.10400	CHF	8'721'600.00	EUR	7'900'000.00
DAT026499	30.07.21	1.10200	CHF	9'367'000.00	EUR	8'500'000.00
DAT026570	27.08.21	1.09400	CHF	8'642'600.00	EUR	7'900'000.00
DAT026657	24.09.21	1.09500	CHF	9'471'750.00	EUR	8'650'000.00
DAT026719	27.08.21	1.08170	CHF	865'360.00	EUR	800'000.00
DAT026750	29.10.21	1.07860	CHF	10'678'140.00	EUR	9'900'000.00

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
DAT026822		24.11.21	1.07220	CHF	10'400'340.00	EUR	9'700'000.00
DAT026906		30.12.21	1.08100	CHF	9'729'000.00	EUR	9'000'000.00
DAT027018		29.10.21	0.93633	EUR	9'900'000.00	CHF	10'573'200.00
DAT027019		11.02.22	1.06720	CHF	11'312'320.00	EUR	10'600'000.00
DAT027064		30.12.21	1.05780	CHF	1'057'800.00	EUR	1'000'000.00
DAT027098		11.03.22	1.04590	CHF	10'981'950.00	EUR	10'500'000.00

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 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 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 EUR :</b>					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	24.02	-2.36	23.52	-14.86
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	24.70	-1.82	24.20	-14.76
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	25.13	-1.47	24.64	-14.70
<b>Performance en CHF :</b>					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	24.28	-1.48	23.96	-14.79

### 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