

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

Rapport annuel au 15 mars 2024

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



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 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 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

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

1) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Distribution intermédiaire des revenus au 1^{er} mars 2024 pour la classe de parts I

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts I a été demandée au remboursement le 1^{er} mars 2024.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 1^{er} mars 2024 (date d'exécution) et payée le 6 mars 2024 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
I	Oui	No 13	EUR	0.045211	0.015824	0.029387	0.045211

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

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	29	EUR	1.50	0.525	0.975	1.50
Classe I	Oui	14	EUR	1.50	0.525	0.975	1.50
Classe M	Oui	13	EUR	1.70	0.595	1.105	1.70
Classe M / CHF-H	Oui	10	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	161'397'739.70	143'563'453.95	157'693'959.51
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	7'087'087.16	7'733'212.91	8'500'099.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	98.18	87.94	90.75
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.18%	2.25%	2.44%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	119'895.74	3'261'402.43	3'423'671.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	104.99	93.61	96.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.62%	1.70%	1.89%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	120'895'075.82	102'819'968.07	115'494'876.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	109.63	97.26	99.56
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.27%	1.35%	1.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	32'035'439.45	28'967'962.69	31'277'425.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	69.15	62.82	64.87
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.27%	1.35%	1.54%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'983'776.63	2'090'865.44
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	159'907'918.20	141'206'487.25
Instruments financiers dérivés	-446'137.98	313'995.71
Autres actifs	8'607.93	4'754.07
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	161'454'164.78	143'616'102.47
Autres engagements	-56'425.08	-52'648.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	143'563'453.95

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		87'937.000	93'666.000
Parts émises		3'090.533	6'091.000
Parts rachetées		-18'845.000	-11'820.000
Position à la fin de la période comptable		72'182.533	87'937.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		34'842.000	35'615.000
Parts rachetées		-33'700.000	-773.000
Position à la fin de la période comptable		1'142.000	34'842.000

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'057'182.000	1'160'092.000
Parts émises		115'700.118	136'558.000
Parts rachetées		-70'094.133	-239'468.000
Position à la fin de la période comptable		1'102'787.985	1'057'182.000

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		461'144.000	482'142.000
Parts émises		53'217.282	61'481.000
Parts rachetées		-51'108.492	-82'479.000
Position à la fin de la période comptable		463'252.790	461'144.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	143'563'453.95	157'693'959.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'497'127.75	-1'240'682.71
Distribution intermédiaire des revenus	-1'575.24	0.00
Solde des mouvements de parts	-92'216.58	-12'573'073.53
Résultat total	19'425'205.32	-316'749.32
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	143'563'453.95

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		10'798.15	738.82
Intérêts négatifs		0.00	-10'631.02
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		2'452'733.47	1'521'085.42
Rétrocessions sur fonds de placement		26'927.90	28'334.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-28'047.73	-31'448.39
Total des revenus		2'462'411.79	1'508'079.00
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-677'962.58	-704'007.84
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		46'307.05	82'872.41
Total des charges		-631'655.53	-621'135.43
Résultat net avant ajustements		1'830'756.26	886'943.57
Ajustements fiscaux *		621'977.21	634'141.85
Résultat net		2'452'733.47	1'521'085.42
Gains et pertes de capital réalisés		1'917'315.35	4'603'425.50
Résultat réalisé		4'370'048.82	6'124'510.92
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		15'055'156.50	-6'441'260.24
Résultat total		19'425'205.32	-316'749.32

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	107'696.99	82'048.35
Report de l'année précédente	EUR	972.69	2'464.49
Résultat disponible pour être réparti	EUR	108'669.68	84'512.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	108'273.80	83'540.15
Report à compte nouveau	EUR	395.88	972.69
Total	EUR	108'669.68	84'512.84

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	1'821.94	34'602.52
Report de l'année précédente	EUR	1'575.24	72.62
Résultat disponible pour être réparti	EUR	3'397.18	34'675.14
Distribution intermédiaire des revenus	EUR	1'575.24	0.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'713.00	33'099.90
Report à compte nouveau	EUR	108.94	1'575.24
Total	EUR	3'397.18	34'675.14

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.24	15.03.23
Résultat net	EUR	1'837'103.97	1'090'879.13
Report de l'année précédente	EUR	48'991.14	15'294.01
Résultat disponible pour être réparti	EUR	1'886'095.11	1'106'173.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	1'874'739.57	1'057'182.00
Report à compte nouveau	EUR	11'355.54	48'991.14
Total	EUR	1'886'095.11	1'106'173.14

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.24	15.03.23
Résultat net	CHF	486'766.11	312'212.42
Report de l'année précédente	CHF	1'949.30	12'537.68
Résultat disponible pour être réparti	CHF	488'715.41	324'750.10
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	463'252.79	322'800.80
Report à compte nouveau	CHF	25'462.62	1'949.30
Total	CHF	488'715.41	324'750.10

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					30'239'430.00	18.73
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	17'000	EUR	1'778.79	30'239'430.00	18.73
--------------	--	--------	-----	----------	---------------	-------

Luxembourg					30'239'430.00	18.73
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					129'668'488.20	80.31
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	4'650	EUR	6'266.07	29'137'225.50	18.05
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	4'550	EUR	3'112.40	14'161'420.00	8.77
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'965	EUR	5'713.28	16'939'875.20	10.49
--------------	---	-------	-----	----------	---------------	-------

France					60'238'520.70	37.31
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	610'000	EUR	50.90	31'049'000.00	19.23
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

Irlande					31'049'000.00	19.23
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	192'000	EUR	81.29	15'607'680.00	9.66
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	71'250	EUR	170.56	12'152'400.00	7.53
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	88'250	EUR	120.35	10'620'887.50	6.58
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

Luxembourg					38'380'967.50	23.77
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					-446'137.98	-0.28
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

DAT030277	10.04.24	8'029'820	CHF	1.00	8'345'704.93	5.17
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030277	10.04.24	-8'600'000	EUR	0.96073	-8'587'336.19	-5.32
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT030399	10.04.24	1'513'120	CHF	1.00	1'572'644.60	0.97
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030399	10.04.24	-1'600'000	EUR	0.96073	-1'597'643.94	-0.99
-----------	----------	------------	-----	---------	---------------	-------

DAT030400	17.05.24	9'433'000	CHF	1.00	9'804'084.60	6.07
-----------	----------	-----------	-----	------	--------------	------

DAT030400	17.05.24	-10'000'000	EUR	0.95842	-9'961'220.96	-6.17
-----------	----------	-------------	-----	---------	---------------	-------

DAT030515	17.05.24	955'600	CHF	1.00	993'192.33	0.62
-----------	----------	---------	-----	------	------------	------

DAT030515	17.05.24	-1'000'000	EUR	0.95842	-996'122.10	-0.62
-----------	----------	------------	-----	---------	-------------	-------

DAT030516	14.06.24	10'791'500	CHF	1.00	11'216'026.61	6.95
-----------	----------	------------	-----	------	---------------	------

DAT030516	14.06.24	-11'300'000	EUR	0.95666	-11'235'467.86	-6.96
-----------	----------	-------------	-----	---------	----------------	-------

Opérations à terme sur devises					-446'137.98	-0.28
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'983'776.63	1.23
Parts d'autres placements collectifs	159'907'918.20	99.04
Instruments financiers dérivés	-446'137.98	-0.28
Autres actifs	8'607.93	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	161'454'164.78	100.00
Autres engagements	-56'425.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	161'397'739.70	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.039339
	GBP	1 = EUR 1.169984

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	20%	31'931'653.07
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

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	100	75
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	400	150
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	2'965	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	7'500	110'500
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	17'250	1'250
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	625	975
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	8'250	2'900

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'500	61'250
--------------	--	-------	--------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030277	10.04.24	0.93370	CHF	8'029'820.00	EUR	8'600'000.00
DAT030399	10.04.24	0.94570	CHF	1'513'120.00	EUR	1'600'000.00
DAT030400	17.05.24	0.94330	CHF	9'433'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT030515	17.05.24	0.95560	CHF	955'600.00	EUR	1'000'000.00
DAT030516	14.06.24	0.95500	CHF	10'791'500.00	EUR	11'300'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029035	14.07.23	0.98000	CHF	10'584'000.00	EUR	10'800'000.00
DAT029184	18.08.23	0.96830	CHF	10'021'905.00	EUR	10'350'000.00
DAT029303	15.09.23	0.97120	CHF	8'060'960.00	EUR	8'300'000.00
DAT029448	13.10.23	0.95970	CHF	9'597'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT029558	17.11.23	0.95360	CHF	10'537'280.00	EUR	11'050'000.00
DAT029718	15.12.23	0.95400	CHF	7'632'000.00	EUR	8'000'000.00

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
DAT029824		19.01.24	0.95190	CHF	8'424'315.00	EUR	8'850'000.00
DAT029971		15.12.23	0.96200	CHF	1'924'000.00	EUR	2'000'000.00
DAT029972		16.02.24	0.96000	CHF	9'600'000.00	EUR	10'000'000.00
DAT030149		15.03.24	0.93910	CHF	10'705'740.00	EUR	11'400'000.00

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 promoteurs de vente
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 forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. 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 de la commission de gestion 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 d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable 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 d'une 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 actuels payés sur le marché principal. Les 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 déterminer 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 de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance 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 d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 mars
Performance en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	23.52	-19.39	11.53	4.29
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	24.20	-18.94	12.13	4.31
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	24.64	-18.66	12.53	4.50
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	23.96	-19.07	9.92	4.03

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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony High Growth Economies Equity
- Synchrony Optimised SPI ESG Weighted
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony US Equity

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)