

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net et des gains de capital	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



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

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.

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			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	11	CHF	3.30	1.155	2.145	2.145
Classe I	Non	11	CHF	4.00	1.40	2.60	2.60
Classe M	Non	12	CHF	4.30	1.505	2.795	2.795

Distribution des gains de capital

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

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	Non	12	CHF	0.80	0.00	0.80	0.80
Classe I	Non	12	CHF	0.80	0.00	0.80	0.80
Classe M	Non	13	CHF	0.90	0.00	0.90	0.90

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	CHF	78'695'720.73	53'675'260.12	54'330'850.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	46'941'913.46	28'308'142.15	27'151'358.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	128.09	120.22	126.72
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.31%	1.31%	1.31%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	14'753'548.80	10'953'931.77	10'353'860.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	129.31	121.33	127.88
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.76%	0.76%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	17'000'258.47	14'413'186.20	16'825'631.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	124.13	116.71	123.27
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.41%	0.41%	0.41%

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	2'779'108.50	1'328'249.27
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'334'368.00	52'121'366.00
Autres actifs	646'649.34	266'163.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	78'760'125.84	53'715'778.42
Autres engagements	-64'405.11	-40'518.30
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	53'675'260.12

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		235'474.000	214'268.000
Parts émises		151'358.855	40'382.000
Parts rachetées		-20'358.000	-19'176.000
Position à la fin de la période comptable		366'474.855	235'474.000

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		90'284.000	80'967.000
Parts émises		111'583.000	34'597.000
Parts rachetées		-87'770.000	-25'280.000
Position à la fin de la période comptable		114'097.000	90'284.000

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		123'495.000	136'490.000
Parts émises		20'040.000	11'065.000
Parts rachetées		-6'580.000	-24'060.000
Position à la fin de la période comptable		136'955.000	123'495.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	53'675'260.12	54'330'850.80
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'008'404.80	-1'861'019.90
Solde des mouvements de parts	20'347'276.14	1'956'368.67
Résultat total	6'681'589.27	-750'939.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	53'675'260.12

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		3'281.40	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-4'180.87
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'458'413.80	1'789'037.50
Actions gratuites		0.00	36.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		881'644.47	247'946.24
Total des revenus		3'343'339.67	2'032'839.01
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-686'697.56	-505'109.77
Autres charges		-5'624.13	-4'497.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-397'591.81	-195'293.21
Total des charges		-1'089'913.50	-704'900.52
Résultat net		2'253'426.17	1'327'938.49
Gains et pertes de capital réalisés		1'516'506.40	1'050'396.08
Résultat réalisé		3'769'932.57	2'378'334.57
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		2'911'656.70	-3'129'274.02
Résultat total		6'681'589.27	-750'939.45

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Résultat net		1'208'176.04	595'905.71
Report de l'année précédente		15'346.87	8'126.16
Résultat disponible pour être réparti		1'223'522.91	604'031.87
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'209'367.02	588'685.00
Report à compte nouveau		14'155.89	15'346.87
Total		1'223'522.91	604'031.87

Utilisation des gains de capital de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		1'753'130.37	674'478.60
Gains en capital des exercices comptables précédents		1'477'434.59	1'156'166.99
Gains en capital disponibles pour être répartis		3'230'564.96	1'830'645.59
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		293'179.88	353'211.00
Report à compte nouveau		2'937'385.08	1'477'434.59
Total		3'230'564.96	1'830'645.59

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net		458'026.08	293'202.45
Report de l'année précédente		4'426.33	132.68
Résultat disponible pour être réparti		462'452.41	293'335.13
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		456'388.00	288'908.80
Report à compte nouveau		6'064.41	4'426.33
Total		462'452.41	293'335.13

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation des gains de capital de la classe I		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		454'222.40	271'267.56
Gains en capital des exercices comptables précédents		612'705.18	476'863.62
Gains en capital disponibles pour être répartis		1'066'927.58	748'131.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		91'277.60	135'426.00
Report à compte nouveau		975'649.98	612'705.18
Total		1'066'927.58	748'131.18

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.24	15.03.23
Résultat net		587'224.05	438'830.33
Report de l'année précédente		11'255.10	4'657.27
Résultat disponible pour être réparti		598'479.15	443'487.60
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		588'906.50	432'232.50
Report à compte nouveau		9'572.65	11'255.10
Total		598'479.15	443'487.60

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation des gains de capital de la classe M		15.03.24	15.03.23
Gains en capital de l'exercice comptable		412'550.11	219'868.07
Gains en capital des exercices comptables précédents		689'624.68	679'698.11
Gains en capital disponibles pour être répartis		1'102'174.79	899'566.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		123'259.50	209'941.50
Report à compte nouveau		978'915.29	689'624.68
Total		1'102'174.79	899'566.18

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					75'334'368.00	95.65
CH0010645932	Givaudan nom.	590	CHF	4'017.00	2'370'030.00	3.01
Matériaux de Base					2'370'030.00	3.01
CH0010702154	Komax Holding nom.	12'200	CHF	166.00	2'025'200.00	2.57
CH0012138605	Adecco Group nom.	68'200	CHF	35.67	2'432'694.00	3.09
CH0012221716	ABB	56'700	CHF	42.40	2'404'080.00	3.05
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	9'770	CHF	240.80	2'352'616.00	2.99
CH1256740924	SGS nom.	26'300	CHF	84.46	2'221'298.00	2.82
Industries					11'435'888.00	14.52
CH0038863350	Nestle nom.	76'500	CHF	95.23	7'285'095.00	9.25
Biens de Consommation					7'285'095.00	9.25
CH0012005267	Novartis nom.	81'500	CHF	85.64	6'979'660.00	8.86
CH0012032048	Roche Holding bj	25'650	CHF	230.80	5'920'020.00	7.52
Santé					12'899'680.00	16.38
CH0360674466	Galenica nom.	81'500	CHF	74.70	6'088'050.00	7.73
Services aux Consommateurs					6'088'050.00	7.73
CH0008742519	Swisscom nom.	11'900	CHF	528.40	6'287'960.00	7.98
Télécommunications					6'287'960.00	7.98
CH0008837566	Allreal Holding nom.	30'800	CHF	153.20	4'718'560.00	5.99
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	12'650	CHF	486.60	6'155'490.00	7.81
CH0012410517	Baloise Holding nom.	16'200	CHF	146.10	2'366'820.00	3.01
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'800	CHF	635.20	3'048'960.00	3.87
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	20'670	CHF	114.00	2'356'380.00	2.99
CH0126881561	Swiss Re nom.	21'100	CHF	113.75	2'400'125.00	3.05
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	33'400	CHF	75.25	2'513'350.00	3.19
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	51'900	CHF	104.20	5'407'980.00	6.87
Sociétés Financières					28'967'665.00	36.78

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'779'108.50	3.53
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'334'368.00	95.65
Autres actifs	646'649.34	0.82
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	78'760'125.84	100.00
Autres engagements	-64'405.11	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'695'720.73	

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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008742519	Swisscom nom.	4'930	1'430
CH0008837566	Allreal Holding nom.	11'000	1'200
CH0010645932	Givaudan nom.	200	180
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'700	0
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'645	1'995
CH0012005267	Novartis nom.	29'740	11'240
CH0012032048	Roche Holding bj	10'790	340
CH0012138605	Adecco Group nom.	36'700	19'600
CH0012221716	ABB	15'200	12'800
CH0012410517	Baloise Holding nom.	7'200	2'300
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'550	1'060
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	6'870	800
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'770	600
CH0038863350	Nestle nom.	29'620	520
CH0126881561	Swiss Re nom.	9'400	6'900
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	22'450	10'050
CH0360674466	Galenica nom.	30'700	9'900
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	18'300	10'400
CH1256740924	SGS nom.	33'250	6'950

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	730
CH1243598427	Sandoz Group	14'800	14'800

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 Dividend Swiss Stocks	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%	

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 :					
– Classe A (lancée le 15.06.17)	%	10.45	-2.64	5.55	2.47
– Classe I (lancée le 15.06.17)	%	11.07	-2.11	6.13	2.59
– Classe M (lancée le 03.11.17)	%	11.45	-1.76	6.51	2.65

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)