

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Europe Equity

Rapport annuel au 15 mars 2019

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 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Florian MAGNOLLAY
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
Rue de Lyon 111
1203 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) Modification concernant la direction du fonds

La composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 14 novembre 2018, avec la nomination de M. Frédéric Nicola en son sein.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale de la modification susmentionnée.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 16 mai 2018

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 28 mars 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- la liste des placements non autorisés (complétée avec les placements directs en valeurs immobilières) ;
- les conditions d'éligibilité des parts placements collectifs de capitaux ;
- l'introduction des frais d'analyse et de recherches financières externes à la charge de la fortune du fonds.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 14 mai 2018, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 mai 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2019

De nouvelles modifications du contrat de fonds ont été publiées les 14 et 29 novembre 2018 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté en particulier sur :

- les parts de placements collectifs de capitaux éligibles (introduction des REITs, à hauteur de 10% au maximum de la fortune du fonds) ;
- l'introduction d'une nouvelle limite de placement (30% au maximum pour les investissements dans des REITs, des parts de placements collectifs de capitaux fermés et des parts de placements collectifs de capitaux qui sont eux-mêmes des fonds de fonds) ;
- les instruments financiers dérivés (revue de la clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés en rapport avec les parts de placements collectifs de capitaux) ;
- la répartition des risques (placements collectifs de capitaux gérés par le même gestionnaire et liquidité des placements collectifs de capitaux).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 19 décembre 2018, avec entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 4 janvier 2019 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2019

Date Ex VNI : 12/06/2019

Date de paiement : 14/06/2019

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	24	EUR	1.70	0.595	1.105	1.70
Classe I	Oui	8	EUR	1.80	0.63	1.17	1.80
Classe M	Oui	8	EUR	1.80	0.63	1.17	1.80
Classe M / CHF-H	Oui	5	CHF	1.20	0.42	0.78	1.20

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.18	16.03.17	16.03.16
			15.03.19	15.03.18	15.03.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	115'142'883.52	114'530'398.93	109'392'691.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	8'687'024.67	9'155'936.96	7'616'585.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	166.89	174.76	163.31
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.64%	2.44%	2.29%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	EUR	1'452'129.23	1'459'259.22	1'190'208.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	EUR	173.70	180.94	168.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		2.09%	1.89%	1.74%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	EUR	93'675'750.53	90'070'537.61	90'303'460.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	EUR	178.05	184.79	171.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.74%	1.54%	1.39%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	12'865'752.25	16'210'026.18	11'019'173.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	117.45	122.16	114.68
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		1.74%	1.54%	1.40%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.19	15.03.18
Avoirs en banque		
à vue	301'097.23	2'294'221.05
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	114'913'434.10	112'502'179.94
Instruments financiers dérivés	-43'680.26	-236'814.88
Autres actifs	13'190.90	13'152.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	115'184'041.97	114'572'738.15
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-529.56
Autres engagements	-41'158.45	-41'809.66
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	115'142'883.52	114'530'398.93

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		52'391	46'640
Parts émises		5'968	14'066
Parts rachetées		-6'308	-8'315
Position à la fin de la période comptable		52'051	52'391

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		8'065	7'080
Parts émises		540	985
Parts rachetées		-245	0
Position à la fin de la période comptable		8'360	8'065

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		487'433	527'616
Parts émises		109'858	64'357
Parts rachetées		-71'161	-104'540
Position à la fin de la période comptable		526'130	487'433

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		132'699	96'089
Parts émises		23'008	56'025
Parts rachetées		-46'164	-19'415
Position à la fin de la période comptable		109'543	132'699

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	114'530'398.93	109'392'691.92
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-928'088.91	-950'816.30
Solde des mouvements de parts	5'009'547.82	-2'135'457.36
Résultat total	-3'468'974.32	8'223'980.67
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	115'142'883.52	114'530'398.93

Compte de résultat	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2.49	2.52
Intérêts négatifs		-12'990.90	-5'305.27
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'167'045.17	942'039.08
Rétrocessions sur fonds de placement		85'035.89	81'169.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-35'728.09	-34'720.45
Total des revenus		1'203'364.56	983'185.29
Charges			
Intérêts passifs		-400.91	-146.05
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-550'005.88	-541'500.73
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		41'089.32	32'531.65
Total des charges		-509'317.47	-509'115.13
Résultat net avant ajustements		694'047.09	474'070.16
Ajustements fiscaux *		472'998.08	467'968.92
Résultat net		1'167'045.17	942'039.08
Gains et pertes de capital réalisés		6'708'166.88	1'820'423.19
Résultat réalisé		7'875'212.05	2'762'462.27
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'344'186.37	5'461'518.40
Résultat total		-3'468'974.32	8'223'980.67

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.19	15.03.18
Résultat net	EUR	88'048.33	EUR 75'158.39
Report de l'année précédente	EUR	4'388.32	EUR 2'577.33
Résultat disponible pour être réparti	EUR	92'436.65	EUR 77'735.72
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	88'486.70	EUR 73'347.40
Report à compte nouveau	EUR	3'949.95	EUR 4'388.32
Total	EUR	92'436.65	EUR 77'735.72

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.19	15.03.18
Résultat net	EUR	14'718.00	EUR 11'999.01
Report de l'année précédente	EUR	573.18	EUR 671.67
Résultat disponible pour être réparti	EUR	15'291.18	EUR 12'670.68
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	15'048.00	EUR 12'097.50
Report à compte nouveau	EUR	243.18	EUR 573.18
Total	EUR	15'291.18	EUR 12'670.68

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe M		15.03.19	15.03.18
Résultat net	EUR	949'437.80	EUR 741'392.46
Report de l'année précédente	EUR	35'993.22	EUR 25'750.26
Résultat disponible pour être réparti	EUR	985'431.02	EUR 767'142.72
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	EUR	947'034.00	EUR 731'149.50
Report à compte nouveau	EUR	38'397.02	EUR 35'993.22
Total	EUR	985'431.02	EUR 767'142.72

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H		15.03.19	15.03.18
Résultat net	CHF	131'933.91	CHF 128'428.02
Report de l'année précédente	CHF	4'905.65	CHF 2'541.68
Résultat disponible pour être réparti	CHF	136'839.56	CHF 130'969.70
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	131'451.60	CHF 126'064.05
Report à compte nouveau	CHF	5'387.96	CHF 4'905.65
Total	CHF	136'839.56	CHF 130'969.70

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					47'713'153.50	41.42
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	578'850	EUR	24.71	14'303'383.50	12.42
Irlande					14'303'383.50	12.42
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	6'200	EUR	864.55	5'360'210.00	4.65
LU0155300493	Pictet-European Equity Selection Classe I EUR	19'250	EUR	731.84	14'087'920.00	12.23
LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	231'000	EUR	60.44	13'961'640.00	12.12
Luxembourg					33'409'770.00	29.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					67'200'280.60	58.35
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	2'955	EUR	5'556.12	16'418'334.60	14.26
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor Mid Cap Europe -I-	2'400	EUR	2'414.26	5'794'224.00	5.03
FR0011468602	Metropole Funds SICAV - Metropole Selection -W-	45'200	EUR	251.85	11'383'620.00	9.88
France					33'596'178.60	29.17
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	164'500	EUR	52.81	8'687'245.00	7.54
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	47'450	EUR	179.58	8'521'071.00	7.40
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	10'200	EUR	1'607.43	16'395'786.00	14.24
Luxembourg					33'604'102.00	29.18
Instruments financiers dérivés					-43'680.26	-0.04
DAT024372	22.03.19	4'972'000	CHF	1.00	4'377'723.97	3.80
DAT024372	22.03.19	-4'400'000	EUR	1.13571	-4'399'835.99	-3.82
DAT024425	22.03.19	1'100'000	EUR	1.00	1'100'000.00	0.95
DAT024425	22.03.19	-1'236'950	CHF	0.88051	-1'089'144.71	-0.95
DAT024426	25.04.19	1'700'000	EUR	1.00	1'700'000.00	1.48
DAT024426	25.04.19	-1'911'140	CHF	0.88085	-1'683'437.03	-1.46
DAT024446	25.04.19	5'853'120	CHF	1.00	5'153'528.51	4.48
DAT024446	25.04.19	-5'200'000	EUR	1.13526	-5'197'760.10	-4.51
DAT024517	24.05.19	3'967'250	CHF	1.00	3'493'066.26	3.03
DAT024517	24.05.19	-3'500'000	EUR	1.13497	-3'497'588.91	-3.04
DAT024530	24.05.19	226'840	CHF	1.00	199'727.05	0.17
DAT024530	24.05.19	-200'000	EUR	1.13497	-199'862.22	-0.17
DAT024560	24.05.19	340'380	CHF	1.00	299'696.24	0.26
DAT024560	24.05.19	-300'000	EUR	1.13497	-299'793.33	-0.26
Opérations à terme sur devises					-43'680.26	-0.04

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	9%	10'728'901.47

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

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

Type et montant des sûretés acceptées

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

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	22.03.19	CHF	4'972'000.00
Vente	22.03.19	EUR	-4'400'000.00
Vente	22.03.19	CHF	-1'236'950.00
Achat	22.03.19	EUR	1'100'000.00
Vente	25.04.19	CHF	-1'911'140.00
Achat	25.04.19	EUR	1'700'000.00
Achat	25.04.19	CHF	5'853'120.00
Vente	25.04.19	EUR	-5'200'000.00
Achat	24.05.19	CHF	3'967'250.00
Vente	24.05.19	EUR	-3'500'000.00
Achat	24.05.19	CHF	226'840.00
Vente	24.05.19	EUR	-200'000.00
Achat	24.05.19	CHF	340'380.00
Vente	24.05.19	EUR	-300'000.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	900	
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor Mid Cap Europe -I-	2'400	
FR0011468602	Metropole Funds SICAV - Metropole Selection -W-	4'100	
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	175'000	120'000
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	1'550	2'200
LU0155300493	Pictet-European Equity Selection Classe I EUR	19'250	
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	64'500	51'000
LU0308864965	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -C- Cap.	103'400	
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	2'300	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00B40ZVV08	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-		19'935.742
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund SICAV-European Equity Fund -I-		437'500
LU0489687326	Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe -I- Cap.	195	570
LU1045038707	Oyster SICAV - European Selection -I EUR-	1'990	7'850

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT024372		22.03.19	1.13000	CHF	4'972'000.00	EUR	4'400'000.00
DAT024425		22.03.19	0.88928	EUR	1'100'000.00	CHF	1'236'950.00
DAT024426		25.04.19	0.88952	EUR	1'700'000.00	CHF	1'911'140.00
DAT024446		25.04.19	1.12560	CHF	5'853'120.00	EUR	5'200'000.00
DAT024517		24.05.19	1.13350	CHF	3'967'250.00	EUR	3'500'000.00
DAT024530		24.05.19	1.13420	CHF	226'840.00	EUR	200'000.00
DAT024560		24.05.19	1.13460	CHF	340'380.00	EUR	300'000.00

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
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT023735		25.04.18	1.17150	CHF	15'698'100.00	EUR	13'400'000.00
DAT023813		24.05.18	1.19700	CHF	16'039'800.00	EUR	13'400'000.00
DAT023852		24.05.18	1.19360	CHF	358'080.00	EUR	300'000.00
DAT023861		24.05.18	1.18920	CHF	356'760.00	EUR	300'000.00
DAT023884		29.06.18	1.17400	CHF	17'023'000.00	EUR	14'500'000.00
DAT023927		29.06.18	1.15610	CHF	578'050.00	EUR	500'000.00
DAT023965		27.07.18	1.15395	CHF	5'769'750.00	EUR	5'000'000.00
DAT023966		24.08.18	1.15360	CHF	5'768'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT023967		21.09.18	1.15320	CHF	5'766'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT024038		26.10.18	1.16000	CHF	5'800'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT024089		23.11.18	1.13700	CHF	5'685'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT024160		21.12.18	1.12510	CHF	5'625'500.00	EUR	5'000'000.00
DAT024244		18.01.19	1.14000	CHF	5'700'000.00	EUR	5'000'000.00
DAT024301		22.02.19	1.13240	CHF	5'209'040.00	EUR	4'600'000.00
DAT024424		22.02.19	0.88905	EUR	1'300'000.00	CHF	1'462'240.00

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

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

		2016	2017	2018	2019 au 15 mars
Performance en EUR :					
– Classe A (lancée le 29.11.96)	%	1.28	14.57	-15.91	12.83
– Classe I (lancée le 20.03.12)	%	1.84	15.20	-15.45	12.96
– Classe M (lancée le 20.03.12)	%	2.20	15.61	-15.15	13.04
Performance en CHF :					
– Classe M / CHF-H (lancée le 12.05.14)	%	1.14	14.05	-15.20	12.85

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY MARKET FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony High Dividend Swiss Stocks
- Synchrony Swiss Opportunities
- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Europe Equity
- Synchrony US Equity
- Synchrony Emerging Equity

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2019.

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 2019 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 10 juillet 2019

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