

# SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI®

## 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 .....           | 6  |
| Notes aux états financiers .....           | 15 |
| Rapport de performance .....               | 16 |
| Rapport abrégé de la société d'audit ..... | 17 |



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 I | Non       | 8         | CHF     | 3.40                                      | 1.19                             | 2.21         | 2.21         |

## 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               | classe I | CHF | 265'627'159.56 | 315'569'644.95 | 253'869'609.21 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe I | CHF | 150.69         | 142.37         | 108.99         |
| Total Expense Ratio (TER)   | classe I |     | 0.08%          | 0.08%          | 0.08%          |

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

### Compte de fortune

| (Valeurs vénales)   | 15.03.22              | 15.03.21              |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Avoirs en banque  |                       |                       |
| à vue   | 800'847.70            | 723'774.15            |
| Valeurs mobilières  |                       |                       |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 263'788'811.52        | 313'342'833.60        |
| Autres actifs   | 1'056'538.95          | 1'523'701.50          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>265'646'198.17</b> | <b>315'590'309.25</b> |
| Engagements envers les banques à court terme                    | -130.02               | -132.31               |
| Autres engagements  | -18'908.59            | -20'531.99            |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>265'627'159.56</b> | <b>315'569'644.95</b> |

| Evolution du nombre de parts de la classe I      | Période comptable | 16.03.21         | 16.03.20         |
|--|-------------------|------------------|------------------|
|  |                   | 15.03.22         | 15.03.21         |
| Position au début de la période comptable        |                   | 2'216'536        | 2'329'340        |
| Parts émises                                     |                   | 327'341          | 841'135          |
| Parts rachetées                                  |                   | -781'162         | -953'939         |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b> |                   | <b>1'762'715</b> | <b>2'216'536</b> |

### Variation de la fortune nette du fonds

|  |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 315'569'644.95        | 253'869'609.21        |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle       | -7'536'222.40         | -6'056'284.00         |
| Solde des mouvements de parts                                  | -69'478'109.19        | -17'381'117.13        |
| Résultat total   | 27'071'846.20         | 85'137'436.87         |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>265'627'159.56</b> | <b>315'569'644.95</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   |                          |                      |                      |
| Intérêts négatifs  |                          | -2'586.29            | -2'188.67            |
| Revenus des valeurs mobilières                                       |                          |                      |                      |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs          |                          | 7'311'170.95         | 8'215'035.10         |
| Actions gratuites  |                          | 0.00                 | 13.60                |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus              |                          | 887'200.47           | 2'075'850.58         |
| <b>Total des revenus</b>   |                          | <b>8'195'785.13</b>  | <b>10'288'710.61</b> |
| <b>Charges</b>   |                          |                      |                      |
| Intérêts passifs   |                          | -314.40              | -324.30              |
| Bonifications réglementaires   |                          |                      |                      |
| Commission forfaitaire de gestion                                    |                          | -231'903.56          | -252'861.90          |
| Autres charges   |                          | -5'460.66            | -5'968.79            |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus |                          | -1'940'390.59        | -2'414'705.08        |
| <b>Total des charges</b>   |                          | <b>-2'178'069.21</b> | <b>-2'673'860.07</b> |
| <b>Résultat net</b>  |                          | <b>6'017'715.92</b>  | <b>7'614'850.54</b>  |
| Gains et pertes de capital réalisés                                  |                          | 29'536'525.16        | 14'342'447.45        |
| <b>Résultat réalisé</b>  |                          | <b>35'554'241.08</b> | <b>21'957'297.99</b> |
| Gains et pertes de capital non réalisés                              |                          | -8'482'394.88        | 63'180'138.88        |
| <b>Résultat total</b>  |                          | <b>27'071'846.20</b> | <b>85'137'436.87</b> |
| <b>Utilisation du résultat 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>      |
| Résultat net   |                          | 6'017'715.92         | 7'614'850.54         |
| Report de l'année précédente   |                          | 130'683.57           | 52'055.43            |
| <b>Résultat disponible pour être réparti</b>                         |                          | <b>6'148'399.49</b>  | <b>7'666'905.97</b>  |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs                 |                          | 5'993'231.00         | 7'536'222.40         |
| Report à compte nouveau  |                          | 155'168.49           | 130'683.57           |
| <b>Total</b>   |                          | <b>6'148'399.49</b>  | <b>7'666'905.97</b>  |

## 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 %         |
|--|-------------------------------------|----------------|---------|----------|-----------------------|--------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>                         |                                     |                |         |          |                       |              |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                                     |                |         |          | <b>263'788'811.52</b> | <b>99.30</b> |
| CH0010645932   | Givaudan nom.                       | 1'285          | CHF     | 3'625.00 | 4'658'125.00          | 1.75         |
| CH0012142631   | Clariant nom.                       | 39'155         | CHF     | 15.59    | 610'426.45            | 0.23         |
| CH0016440353   | EMS-Chemie Holding nom.             | 1'080          | CHF     | 830.50   | 896'940.00            | 0.34         |
| <b>Matériaux de Base</b>   |                                     |                |         |          | <b>6'165'491.45</b>   | <b>2.32</b>  |
| CH0000816824   | OC Oerlikon Corp. nom.              | 30'330         | CHF     | 7.24     | 219'589.20            | 0.08         |
| CH0001752309   | Georg Fischer nom.                  | 660            | CHF     | 1'083.00 | 714'780.00            | 0.27         |
| CH0002178181   | Stadler Rail nom.                   | 8'750          | CHF     | 34.44    | 301'350.00            | 0.11         |
| CH0002432174   | Bucher Industries nom.              | 1'080          | CHF     | 363.60   | 392'688.00            | 0.15         |
| CH0002497458   | SGS nom.                            | 995            | CHF     | 2'550.00 | 2'537'250.00          | 0.96         |
| CH0003671440   | Rieter Holding nom.                 | 620            | CHF     | 152.60   | 94'612.00             | 0.04         |
| CH0006372897   | Interroll Holding nom.              | 122            | CHF     | 3'320.00 | 405'040.00            | 0.15         |
| CH0010702154   | Komax Holding nom.                  | 585            | CHF     | 241.00   | 140'985.00            | 0.05         |
| CH0010754924   | Schweiter Technologies              | 190            | CHF     | 1'078.00 | 204'820.00            | 0.08         |
| CH0011029946   | Inficon Holding nom.                | 310            | CHF     | 987.00   | 305'970.00            | 0.12         |
| CH0011795959   | Dormakaba Holding nom.              | 535            | CHF     | 471.80   | 252'413.00            | 0.10         |
| CH0012138605   | Adecco Group nom.                   | 27'830         | CHF     | 42.00    | 1'168'860.00          | 0.44         |
| CH0012214059   | Holcim nom.                         | 91'410         | CHF     | 44.96    | 4'109'793.60          | 1.55         |
| CH0012221716   | ABB                                 | 259'100        | CHF     | 31.10    | 8'058'010.00          | 2.99         |
| CH0012684657   | Bobst Group nom.                    | 1'700          | CHF     | 90.30    | 153'510.00            | 0.06         |
| CH0022427626   | Lem Holding nom.                    | 90             | CHF     | 2'030.00 | 182'700.00            | 0.07         |
| CH0024638196   | Schindler Holding bp                | 6'380          | CHF     | 200.30   | 1'277'914.00          | 0.48         |
| CH0024638212   | Schindler Holding nom.              | 3'750          | CHF     | 197.20   | 739'500.00            | 0.28         |
| CH0025238863   | Kuehne + Nagel Intl nom.            | 9'290          | CHF     | 273.10   | 2'537'099.00          | 0.96         |
| CH0025536027   | Burckhardt Compression Holding nom. | 555            | CHF     | 459.50   | 255'022.50            | 0.10         |
| CH0030170408   | Geberit nom.                        | 5'840          | CHF     | 563.00   | 3'287'920.00          | 1.24         |
| CH0030486770   | Daetwyler Holding                   | 1'265          | CHF     | 298.00   | 376'970.00            | 0.14         |
| CH0038388911   | Sulzer nom.                         | 3'085          | CHF     | 73.40    | 226'439.00            | 0.09         |
| CH0100837282   | Kardex Holding nom.                 | 965            | CHF     | 204.00   | 196'860.00            | 0.07         |
| CH0108503795   | Meyer Burger Technology nom.        | 396'820        | CHF     | 0.4358   | 172'934.16            | 0.07         |
| CH0110240600   | Arbonia nom.                        | 12'490         | CHF     | 17.76    | 221'822.40            | 0.08         |
| CH0126673539   | DKSH Holding nom.                   | 5'480          | CHF     | 78.35    | 429'358.00            | 0.16         |
| CH0212255803   | Burkhalter Holding nom.             | 1'275          | CHF     | 65.00    | 82'875.00             | 0.03         |
| CH0238627142   | Bossard Holding nom.                | 940            | CHF     | 215.00   | 202'100.00            | 0.08         |
| CH0239229302   | SFS Group nom.                      | 2'985          | CHF     | 127.80   | 381'483.00            | 0.14         |
| CH0244017502   | Bystronic -A- nom.                  | 255            | CHF     | 964.00   | 245'820.00            | 0.09         |
| CH0276534614   | Zehnder Group -A- nom.              | 1'575          | CHF     | 76.70    | 120'802.50            | 0.05         |
| CH0311864901   | VAT Group nom.                      | 4'425          | CHF     | 314.80   | 1'392'990.00          | 0.52         |
| CH0319416936   | Flughafen Zuerich nom.              | 2'900          | CHF     | 158.00   | 458'200.00            | 0.17         |

| ISIN                         | Désignation                   | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours      | Valeur vénale        | en %         |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| CH0360826991                 | Comet Holding                 | 1'250          | CHF     | 246.50     | 308'125.00           | 0.12         |
| CH0371153492                 | Landis+Gyr Group              | 3'060          | CHF     | 58.60      | 179'316.00           | 0.07         |
| CH0406705126                 | Sensirion Holding             | 1'750          | CHF     | 100.20     | 175'350.00           | 0.07         |
| CH0418792922                 | Sika                          | 23'145         | CHF     | 290.00     | 6'712'050.00         | 2.53         |
| CH0435377954                 | SIG Combibloc Group nom.      | 52'900         | CHF     | 21.16      | 1'119'364.00         | 0.42         |
| CH0530235594                 | Vetropack Holding -A-         | 1'550          | CHF     | 43.05      | 66'727.50            | 0.03         |
| CH1101098163                 | Belimo Holding                | 1'585          | CHF     | 431.00     | 683'135.00           | 0.26         |
| CH1110425654                 | Montana Aerospace             | 3'835          | CHF     | 15.08      | 57'831.80            | 0.02         |
| CH1129677105                 | Medmix                        | 4'005          | CHF     | 28.72      | 115'023.60           | 0.04         |
| <b>Industries</b>            |                               |                |         |            | <b>41'265'403.26</b> | <b>15.53</b> |
| AT0000KTM102                 | Pierer Mobility               | 1'780          | CHF     | 83.00      | 147'740.00           | 0.06         |
| CH0003541510                 | Forbo Holding nom.            | 220            | CHF     | 1'632.00   | 359'040.00           | 0.14         |
| CH0009002962                 | Barry Callebaut nom.          | 580            | CHF     | 2'090.00   | 1'212'200.00         | 0.46         |
| CH0010570759                 | Lindt & Spruengli nom.        | 18             | CHF     | 103'400.00 | 1'861'200.00         | 0.70         |
| CH0010570767                 | Lindt & Spruengli bp          | 180            | CHF     | 10'210.00  | 1'837'800.00         | 0.69         |
| CH0012255144                 | The Swatch Group nom.         | 8'315          | CHF     | 45.28      | 376'503.20           | 0.14         |
| CH0012255151                 | The Swatch Group              | 4'645          | CHF     | 236.80     | 1'099'936.00         | 0.41         |
| CH0012829898                 | Emmi nom.                     | 300            | CHF     | 985.50     | 295'650.00           | 0.11         |
| CH0038863350                 | Nestle nom.                   | 453'625        | CHF     | 115.74     | 52'502'557.50        | 19.75        |
| CH0043238366                 | Aryzta nom.                   | 160'220        | CHF     | 0.9205     | 147'482.51           | 0.06         |
| CH0127480363                 | Autoneum Holding nom.         | 625            | CHF     | 125.10     | 78'187.50            | 0.03         |
| CH0210483332                 | Cie Financiere Richemont nom. | 84'300         | CHF     | 104.00     | 8'767'200.00         | 3.30         |
| CH0315966322                 | Bell Food Group nom.          | 460            | CHF     | 267.00     | 122'820.00           | 0.05         |
| CH0542483745                 | V-ZUG Holding nom.            | 795            | CHF     | 105.00     | 83'475.00            | 0.03         |
| <b>Biens de Consommation</b> |                               |                |         |            | <b>68'891'791.71</b> | <b>25.93</b> |
| CH0011432447                 | Basilea Pharmaceutica nom.    | 2'015          | CHF     | 35.44      | 71'411.60            | 0.03         |
| CH0012005267                 | Novartis nom.                 | 392'305        | CHF     | 79.63      | 31'239'247.15        | 11.76        |
| CH0012032048                 | Roche Holding bj              | 113'210        | CHF     | 360.20     | 40'778'242.00        | 15.35        |
| CH0012100191                 | Tecan Group nom.              | 2'160          | CHF     | 315.00     | 680'400.00           | 0.26         |
| CH0012280076                 | Straumann Holding nom.        | 1'840          | CHF     | 1'297.00   | 2'386'480.00         | 0.90         |
| CH0012530207                 | Bachem Holding -B- nom.       | 1'085          | CHF     | 525.00     | 569'625.00           | 0.21         |
| CH0012549785                 | Sonova Holding nom.           | 8'699          | CHF     | 337.80     | 2'938'522.20         | 1.11         |
| CH0013841017                 | Lonza Group nom.              | 12'055         | CHF     | 624.80     | 7'531'964.00         | 2.84         |
| CH0014284498                 | Siegfried Holding nom.        | 715            | CHF     | 744.00     | 531'960.00           | 0.20         |
| CH0019396990                 | Ypsomed Holding nom.          | 670            | CHF     | 154.80     | 103'716.00           | 0.04         |
| CH0100191136                 | Relief Therapeutics Holding   | 355'170        | CHF     | 0.061      | 21'665.37            | 0.01         |
| CH0363463438                 | Idorsia                       | 18'735         | CHF     | 16.70      | 312'874.50           | 0.12         |
| CH0364749348                 | Vifor Pharma nom.             | 7'815          | CHF     | 167.30     | 1'307'449.50         | 0.49         |
| CH0432492467                 | Alcon nom.                    | 81'120         | CHF     | 67.90      | 5'508'048.00         | 2.07         |
| CH1110760852                 | PolyPeptide Group             | 2'380          | CHF     | 73.70      | 175'406.00           | 0.07         |
| NL0011832936                 | Cosmo Pharmaceuticals         | 1'580          | CHF     | 53.80      | 85'004.00            | 0.03         |
| <b>Santé</b>                 |                               |                |         |            | <b>94'242'015.32</b> | <b>35.49</b> |
| CH0002088976                 | Valora Holding nom.           | 760            | CHF     | 169.40     | 128'744.00           | 0.05         |
| CH0011178255                 | TX Group nom.                 | 740            | CHF     | 146.60     | 108'484.00           | 0.04         |

| ISIN                              | Désignation                       | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %         |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------|----------|----------------------|--------------|
| CH0019107025                      | APG SGA nom.                      | 495            | CHF     | 184.40   | 91'278.00            | 0.03         |
| CH0023405456                      | Dufry nom.                        | 10'722         | CHF     | 35.42    | 379'773.24           | 0.14         |
| CH0042615283                      | Zur Rose Group nom.               | 1'700          | CHF     | 126.00   | 214'200.00           | 0.08         |
| CH0360674466                      | Galenica nom.                     | 8'470          | CHF     | 66.80    | 565'796.00           | 0.22         |
| <b>Services aux Consommateurs</b> |                                   |                |         |          | <b>1'488'275.24</b>  | <b>0.56</b>  |
| CH0008742519                      | Swisscom nom.                     | 4'030          | CHF     | 555.80   | 2'239'874.00         | 0.84         |
| <b>Télécommunications</b>         |                                   |                |         |          | <b>2'239'874.00</b>  | <b>0.84</b>  |
| CH0130293662                      | BKW nom.                          | 3'135          | CHF     | 112.60   | 353'001.00           | 0.13         |
| <b>Services aux Collectivités</b> |                                   |                |         |          | <b>353'001.00</b>    | <b>0.13</b>  |
| CH0001340204                      | Graubuendner Kantonalbank bp      | 175            | CHF     | 1'650.00 | 288'750.00           | 0.11         |
| CH0001473559                      | Basellandschaftliche Kantonalbank | 290            | CHF     | 886.00   | 256'940.00           | 0.10         |
| CH0008038389                      | Swiss Prime Site nom.             | 11'965         | CHF     | 92.70    | 1'109'155.50         | 0.42         |
| CH0008837566                      | Allreal Holding nom.              | 2'540          | CHF     | 194.60   | 494'284.00           | 0.19         |
| CH0009236461                      | Basler Kantonalbank bp            | 2'870          | CHF     | 64.20    | 184'254.00           | 0.07         |
| CH0009691608                      | Berner Kantonalbank nom.          | 1'045          | CHF     | 219.50   | 229'377.50           | 0.09         |
| CH0010675863                      | Swissquote Group Holding nom.     | 1'755          | CHF     | 152.80   | 268'164.00           | 0.10         |
| CH0011075394                      | Zurich Insurance Group nom.       | 24'320         | CHF     | 432.60   | 10'520'832.00        | 3.94         |
| CH0011108872                      | Mobimo Holding nom.               | 1'260          | CHF     | 311.00   | 391'860.00           | 0.15         |
| CH0011484067                      | St.Galler Kantonalbank nom.       | 770            | CHF     | 440.00   | 338'800.00           | 0.13         |
| CH0011693600                      | Luzerner Kantonalbank nom.        | 655            | CHF     | 413.50   | 270'842.50           | 0.10         |
| CH0012138530                      | Credit Suisse Group nom.          | 405'790        | CHF     | 7.136    | 2'895'717.44         | 1.09         |
| CH0012335540                      | Vontobel Holding nom.             | 4'785          | CHF     | 70.15    | 335'667.75           | 0.13         |
| CH0012410517                      | Baloise Holding nom.              | 7'380          | CHF     | 156.00   | 1'151'280.00         | 0.43         |
| CH0014786500                      | Valiant Holding nom.              | 3'235          | CHF     | 94.00    | 304'090.00           | 0.11         |
| CH0014852781                      | Swiss Life Holding nom.           | 5'130          | CHF     | 563.00   | 2'888'190.00         | 1.09         |
| CH0018294154                      | PSP Swiss Property nom.           | 7'475          | CHF     | 120.70   | 902'232.50           | 0.34         |
| CH0021545667                      | Vaudoise Assurances Holding nom.  | 375            | CHF     | 418.00   | 156'750.00           | 0.06         |
| CH0024608827                      | Partners Group Holding nom.       | 3'675          | CHF     | 1'097.00 | 4'031'475.00         | 1.52         |
| CH0038389992                      | BB Biotech nom.                   | 8'675          | CHF     | 64.90    | 563'007.50           | 0.21         |
| CH0102484968                      | Julius Baer Group nom.            | 35'536         | CHF     | 49.30    | 1'751'924.80         | 0.66         |
| CH0126881561                      | Swiss Re nom.                     | 47'270         | CHF     | 84.64    | 4'000'932.80         | 1.51         |
| CH0148052126                      | Zug Estates Holding -B- nom.      | 111            | CHF     | 2'000.00 | 222'000.00           | 0.08         |
| CH0190891181                      | Leonteq nom.                      | 1'525          | CHF     | 63.30    | 96'532.50            | 0.04         |
| CH0225173167                      | Cembra Money Bank nom.            | 4'860          | CHF     | 60.60    | 294'516.00           | 0.11         |
| CH0244767585                      | UBS Group nom.                    | 548'850        | CHF     | 16.015   | 8'789'832.75         | 3.31         |
| CH0273774791                      | Intershop Holding nom.            | 317            | CHF     | 638.00   | 202'246.00           | 0.08         |
| CH0305951201                      | Banque Cantonale du Valais nom.   | 1'370          | CHF     | 106.00   | 145'220.00           | 0.05         |
| CH0466642201                      | Helvetia Holding nom.             | 6'535          | CHF     | 115.40   | 754'139.00           | 0.28         |
| CH0493891243                      | Zuger KB                          | 55             | CHF     | 7'060.00 | 388'300.00           | 0.15         |
| CH0528751586                      | VZ Holding nom.                   | 3'335          | CHF     | 78.60    | 262'131.00           | 0.10         |
| CH0531751755                      | Banque Cantonale Vaudoise nom.    | 5'140          | CHF     | 73.40    | 377'276.00           | 0.14         |
| <b>Sociétés Financières</b>       |                                   |                |         |          | <b>44'866'720.54</b> | <b>16.89</b> |



| ISIN               | Désignation         | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours  | Valeur vénale       | en %        |
|--------------------|---------------------|----------------|---------|--------|---------------------|-------------|
| AT0000A18XM4       | Ams-Osram           | 44'055         | CHF     | 12.62  | 555'974.10          | 0.21        |
| CH0011339204       | Ascom Holding nom.  | 8'980          | CHF     | 9.93   | 89'171.40           | 0.03        |
| CH0012453913       | Temenos nom.        | 11'105         | CHF     | 83.86  | 931'265.30          | 0.35        |
| CH0024590272       | Also Holding nom.   | 1'125          | CHF     | 234.50 | 263'812.50          | 0.10        |
| CH0025751329       | Logitech Intl nom.  | 28'055         | CHF     | 66.02  | 1'852'191.10        | 0.70        |
| CH0030380734       | Huber + Suhner nom. | 2'840          | CHF     | 85.60  | 243'104.00          | 0.09        |
| CH0033361673       | u-blox Holding nom. | 1'630          | CHF     | 81.40  | 132'682.00          | 0.05        |
| CH0496451508       | Softwareone Holding | 18'810         | CHF     | 11.06  | 208'038.60          | 0.08        |
| <b>Technologie</b> |                     |                |         |        | <b>4'276'239.00</b> | <b>1.61</b> |

| Inventaire résumé   | Valeur vénale         | en %          |
|---|-----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue  | 800'847.70            | 0.30          |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs     | 263'788'811.52        | 99.30         |
| Autres actifs   | 1'056'538.95          | 0.40          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>265'646'198.17</b> | <b>100.00</b> |
| Engagements envers les banques à court terme                    | -130.02               |               |
| Autres engagements  | -18'908.59            |               |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>265'627'159.56</b> |               |

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

| <b>Engagement du fonds</b>                                      | <b>% de la<br/>fortune nette</b> | <b>Montant</b> |
|---|----------------------------------|----------------|
| Total des positions augmentant l'engagement                     | 0%                               | 0              |
| Total des positions réduisant l'engagement                      | 0%                               | 0              |
| <b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>    |                                  |                |
| 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              |
| <b>Type et montant des sûretés acceptées</b>                    |                                  |                |
| Aucune sûreté acceptée  |                                  | 0              |
| <b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b> |                                  |                |
| Aucune  |                                  |                |

## Liste des transactions pendant la période comptable

| ISIN   | Désignation                   | Achats 1) | Ventes 2) |
|--|-------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>         |                               |           |           |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b> |                               |           |           |
| AT0000A18XM4   | Ams-Osram                     | 6'990     | 18'735    |
| AT0000KTMIO2   | Pierer Mobility               | 170       | 375       |
| CH0000816824   | OC Oerlikon Corp. nom.        | 1'660     | 11'020    |
| CH0001340204   | Graubuendner Kantonalbank bp  | 10        | 50        |
| CH0001752309   | Georg Fischer nom.            | 65        | 245       |
| CH0002088976   | Valora Holding nom.           | 220       | 330       |
| CH0002178181   | Stadler Rail nom.             | 1'745     | 4'265     |
| CH0002432174   | Bucher Industries nom.        | 265       | 520       |
| CH0002497458   | SGS nom.                      | 170       | 420       |
| CH0003541510   | Forbo Holding nom.            | 20        | 75        |
| CH0003671440   | Rieter Holding nom.           | 220       | 420       |
| CH0006372897   | Interroll Holding nom.        | 37        | 60        |
| CH0008038389   | Swiss Prime Site nom.         | 1'950     | 4'870     |
| CH0008742519   | Swisscom nom.                 | 510       | 1'485     |
| CH0008837566   | Allreal Holding nom.          | 485       | 840       |
| CH0009002962   | Barry Callebaut nom.          | 150       | 185       |
| CH0009236461   | Basler Kantonalbank bp        | 245       | 1'065     |
| CH0009691608   | Berner Kantonalbank nom.      | 0         | 220       |
| CH0010570759   | Lindt & Spruengli nom.        | 3         | 8         |
| CH0010570767   | Lindt & Spruengli bp          | 22        | 57        |
| CH0010645932   | Givaudan nom.                 | 216       | 520       |
| CH0010675863   | Swissquote Group Holding nom. | 185       | 560       |
| CH0010702154   | Komax Holding nom.            | 120       | 595       |
| CH0010754924   | Schweiter Technologies        | 30        | 70        |
| CH0011029946   | Inficon Holding nom.          | 25        | 105       |
| CH0011075394   | Zurich Insurance Group nom.   | 3'850     | 9'995     |
| CH0011108872   | Mobimo Holding nom.           | 295       | 575       |
| CH0011178255   | TX Group nom.                 | 95        | 650       |
| CH0011339204   | Ascom Holding nom.            | 2'230     | 5'330     |
| CH0011432447   | Basilea Pharmaceutica nom.    | 355       | 355       |
| CH0011484067   | St.Galler Kantonalbank nom.   | 110       | 320       |
| CH0011693600   | Luzerner Kantonalbank nom.    | 70        | 235       |
| CH0011795959   | Dormakaba Holding nom.        | 55        | 210       |
| CH0012005267   | Novartis nom.                 | 55'950    | 160'680   |
| CH0012032048   | Roche Holding bj              | 17'125    | 45'455    |
| CH0012100191   | Tecan Group nom.              | 435       | 860       |
| CH0012138530   | Credit Suisse Group nom.      | 131'375   | 166'095   |
| CH0012138605   | Adecco Group nom.             | 4'835     | 10'280    |

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

| ISIN         | Désignation                         | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|-------------------------------------|-----------|-----------|
| CH0012142631 | Clariant nom.                       | 9'705     | 22'575    |
| CH0012214059 | Holcim nom.                         | 20'405    | 32'520    |
| CH0012221716 | ABB                                 | 37'130    | 147'900   |
| CH0012255144 | The Swatch Group nom.               | 1'000     | 2'920     |
| CH0012255151 | The Swatch Group                    | 535       | 1'725     |
| CH0012280076 | Straumann Holding nom.              | 355       | 780       |
| CH0012335540 | Vontobel Holding nom.               | 660       | 2'030     |
| CH0012410517 | Baloise Holding nom.                | 1'195     | 3'120     |
| CH0012453913 | Temenos nom.                        | 1'625     | 3'720     |
| CH0012530207 | Bachem Holding -B- nom.             | 240       | 235       |
| CH0012549785 | Sonova Holding nom.                 | 1'495     | 3'790     |
| CH0012684657 | Bobst Group nom.                    | 200       | 610       |
| CH0012829898 | Emmi nom.                           | 35        | 140       |
| CH0013841017 | Lonza Group nom.                    | 1'825     | 4'790     |
| CH0014284498 | Siegfried Holding nom.              | 80        | 245       |
| CH0014786500 | Valiant Holding nom.                | 590       | 1'540     |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding nom.             | 695       | 2'015     |
| CH0016440353 | EMS-Chemie Holding nom.             | 115       | 390       |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property nom.             | 925       | 2'620     |
| CH0019107025 | APG SGA nom.                        | 70        | 75        |
| CH0019396990 | Ypsomed Holding nom.                | 300       | 390       |
| CH0021545667 | Vaudoise Assurances Holding nom.    | 220       | 380       |
| CH0022427626 | Lem Holding nom.                    | 10        | 35        |
| CH0023405456 | Dufry nom.                          | 2'215     | 600       |
| CH0024590272 | Also Holding nom.                   | 145       | 350       |
| CH0024608827 | Partners Group Holding nom.         | 485       | 1'435     |
| CH0024638196 | Schindler Holding bp                | 235       | 1'700     |
| CH0024638212 | Schindler Holding nom.              | 810       | 1'470     |
| CH0025238863 | Kuehne + Nagel Intl nom.            | 1'425     | 3'445     |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding nom. | 80        | 205       |
| CH0025751329 | Logitech Intl nom.                  | 3'300     | 10'690    |
| CH0030170408 | Geberit nom.                        | 830       | 2'475     |
| CH0030380734 | Huber + Suhner nom.                 | 655       | 1'155     |
| CH0030486770 | Daetwyler Holding                   | 200       | 490       |
| CH0033361673 | u-blox Holding nom.                 | 230       | 440       |
| CH0038388911 | Sulzer nom.                         | 285       | 940       |
| CH0038389992 | BB Biotech nom.                     | 1'060     | 3'120     |
| CH0038863350 | Nestle nom.                         | 64'095    | 190'900   |
| CH0042615283 | Zur Rose Group nom.                 | 250       | 490       |
| CH0043238366 | Aryzta nom.                         | 13'955    | 60'665    |
| CH0100191136 | Relief Therapeutics Holding         | 235'170   | 0         |
| CH0100837282 | Kardex Holding nom.                 | 250       | 525       |

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

| ISIN         | Désignation                     | Achats 1) | Ventes 2) |
|--------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom.          | 4'300     | 14'420    |
| CH0108503795 | Meyer Burger Technology nom.    | 43'455    | 167'590   |
| CH0110240600 | Arbonia nom.                    | 4'520     | 6'495     |
| CH0126673539 | DKSH Holding nom.               | 615       | 1'785     |
| CH0126881561 | Swiss Re nom.                   | 7'030     | 18'410    |
| CH0127480363 | Autoneum Holding nom.           | 230       | 420       |
| CH0130293662 | BKW nom.                        | 435       | 1'290     |
| CH0148052126 | Zug Estates Holding -B- nom.    | 5         | 24        |
| CH0190891181 | Leonteq nom.                    | 0         | 275       |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom.   | 12'735    | 33'360    |
| CH0225173167 | Cembra Money Bank nom.          | 475       | 1'605     |
| CH0238627142 | Bossard Holding nom.            | 280       | 600       |
| CH0239229302 | SFS Group nom.                  | 530       | 1'300     |
| CH0244017502 | Bystronic -A- nom.              | 30        | 80        |
| CH0244767585 | UBS Group nom.                  | 86'105    | 254'860   |
| CH0273774791 | Intershop Holding nom.          | 135       | 190       |
| CH0276534614 | Zehnder Group -A- nom.          | 1'875     | 300       |
| CH0305951201 | Banque Cantonale du Valais nom. | 145       | 285       |
| CH0311864901 | VAT Group nom.                  | 520       | 1'655     |
| CH0315966322 | Bell Food Group nom.            | 35        | 160       |
| CH0319416936 | Flughafen Zuerich nom.          | 400       | 950       |
| CH0360674466 | Galenica nom.                   | 975       | 3'160     |
| CH0360826991 | Comet Holding                   | 95        | 780       |
| CH0363463438 | Idorsia                         | 705       | 5'510     |
| CH0364749348 | Vifor Pharma nom.               | 870       | 2'935     |
| CH0371153492 | Landis+Gyr Group                | 255       | 1'370     |
| CH0406705126 | Sensirion Holding               | 1'865     | 115       |
| CH0418792922 | Sika                            | 3'845     | 9'585     |
| CH0432492467 | Alcon nom.                      | 12'695    | 33'410    |
| CH0435377954 | SIG Combibloc Group nom.        | 10'570    | 15'520    |
| CH0466642201 | Helvetia Holding nom.           | 1'610     | 3'260     |
| CH0493891243 | Zuger KB                        | 6         | 17        |
| CH0496451508 | Softwareone Holding             | 3'630     | 5'610     |
| CH0528751586 | VZ Holding nom.                 | 420       | 1'585     |
| CH0530235594 | Vetropack Holding -A-           | 300       | 1'160     |
| CH0531751755 | Banque Cantonale Vaudoise nom.  | 1'240     | 2'335     |
| CH0542483745 | V-ZUG Holding nom.              | 220       | 275       |
| CH1101098163 | Belimo Holding                  | 2'440     | 855       |
| CH1110425654 | Montana Aerospace               | 5'110     | 1'275     |
| CH1110760852 | PolyPeptide Group               | 2'975     | 595       |
| CH1129677105 | Medmix                          | 7'405     | 3'400     |
| NL0011832936 | Cosmo Pharmaceuticals           | 475       | 170       |

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

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

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

|              |                                    |        |        |
|--------------|------------------------------------|--------|--------|
| CH0001503199 | Belimo Holding nom.                | 0      | 108    |
| CH0012268360 | Kudelski                           | 0      | 16'200 |
| CH0023868554 | Implenia nom.                      | 0      | 2'730  |
| CH0039821084 | Metall Zug nom.                    | 0      | 40     |
| CH0102659627 | GAM Holding nom.                   | 10'205 | 34'095 |
| CH0524026959 | Ina Invest Holding                 | 0      | 1'275  |
| LI0315487269 | VP Bank -A- nom.                   | 0      | 670    |
| LI0355147575 | Liechtensteinische Landesbank nom. | 0      | 1'510  |

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 Optimised SPI® | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds | Commissions à la charge de l'investisseur         |   |           |
|---|---|---|---|-----------|
|   |   | Commission d'émission en faveur des distributeurs | Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds |           |
|   |   |   | A l'émission  | Au rachat |
| Classe I  | 0.08%   | Max. 2.50%  | Max. 0.10%  |           |

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<br>au<br>15 mars |
|---|---|-------|------|-------|-----------------------|
| Performance :<br>– Classe I (lancée le 21.08.14)                    | % | 30.47 | 3.64 | 23.15 | -9.97                 |
| Performance de l'indice de référence :<br>SPI®                      | % | 30.59 | 3.82 | 23.38 | -9.94                 |
| Ecart de suivi (Tracking Error):<br>– Classe I (lancée le 21.08.14) | % | 0.10  | 0.15 | 0.09  | 0.05                  |

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
4. Pour la période du 16 mars 2021 au 15 mars 2022, le niveau du Total Expense Ratio (TER) à 0.08% et les frais de transaction expliquent l'écart entre la performance du fonds et celle de l'indice de référence.
5. 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.

L'indice SPI® est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.



## 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