

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps CH

Rapport annuel au 15 mars 2016

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Politique d'investissement	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	17



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

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
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172
1001 Lausanne

Distributeurs

Banque Cantonale de Genève, Genève
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg
Toutes les autres banques cantonales
BANQUE ARNER SA, Lugano
Banque Coop SA, Bâle
BANQUE HERITAGE SA, Genève
Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg
Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
Banque Vontobel SA, Zurich
bank zweiplus sa, Zurich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
InCore Banque SA, Zurich
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich
NPB Neue Privat Bank AG, Zurich
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich
Privatbank Von Graffenried AG, Berne
Swisscanto Directions de Fonds SA, Zurich
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, 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 du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 24 août 2015 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- les dénominations de l'ombrelle et des fonds (suppression de l'acronyme BCGE) ;
- les conditions d'accès à la classe de parts M (ouverture aux placements collectifs de capitaux gérés par la Banque Cantonale de Genève) ;
- la définition des ventes à découvert interdites ;
- la politique de placement du fonds ;
- la répartition des risques (limite par émetteur, opérations hors bourse et limite pour les fonds cibles gérés par le même gestionnaire) ;
- la suppression de la commission à la charge de l'investisseur pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds ;
- les conditions applicables à un regroupement de fonds.

Par ailleurs et dans la mesure applicable, le contrat de fonds a également été adapté au nouveau contrat modèle publié par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA, qui intègre, en particulier, les modifications résultant de la révision de la loi et de l'ordonnance sur les placements collectifs. Les clauses régissant les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds, y compris en cas de regroupement, ont notamment été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 13 octobre 2015, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2015 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 16 mars 2016

D'autres modifications du contrat de fonds ont été publiées le 3 février 2016 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. La politique de placement du fonds a été modifiée.

Par ailleurs, les clauses régissant l'utilisation des instruments financiers dérivés et celle concernant la répartition des risques liée aux opérations hors bourse ont été adaptées au dernier contrat modèle publié par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA. Celui-ci intègre les modifications résultant de la nouvelle ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 10 mars 2016, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 mars 2016 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est l'accroissement du capital à long terme par des investissements en actions de sociétés suisses qui font partie de l'indice SPI®. Les sociétés sont choisies en fonction de leur qualité intrinsèque et des convictions du gestionnaire, en tenant compte des cycles économiques et, dans toute la mesure du possible, de critères durables.

Le fonds investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés ayant leur siège en Suisse ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique et qui font partie de l'indice SPI®.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2016

Date Ex VNI : 15/06/2016

Date de paiement : 17/06/2016

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-EU
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part		
Classe A	Non	4	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.4875	0.0000	0.0000
Classe I	Non	4	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04	0.0000	0.0000
Classe M	Non	2	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91	0.0000	0.0000

Chiffres comptables

Aperçu

	Devise	16.03.15 15.03.16	16.03.14 15.03.15	16.03.13 (Lancement 30.03.12 15.03.14 du fonds) 15.03.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée CHF	44'318'950.21	25'461'149.93	18'544'791.10	11'839'734.48

		Devise	16.03.15 15.03.16	16.03.14 15.03.15	16.03.13 (Lancement 13.04.12 15.03.14 de la classe) 15.03.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'547'790.89	12'771'357.43	9'901'784.15	4'029'135.99
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		91'204	83'240	71'365	31'960
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	148.54	153.43	138.75	126.07
Distribution par part	classe A	CHF	0.75	0.20	0.30	0.20
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.30%	1.30%	1.34%	1.29%

		Devise	16.03.15 15.03.16	16.03.14 15.03.15	16.03.13 (Lancement 30.03.12 15.03.14 de la classe) 15.03.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	6'182'040.08	6'244'514.20	8'643'006.95	7'810'598.49
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		41'319	40'414	61'862	61'458
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	149.62	154.51	139.71	127.09
Distribution par part	classe I	CHF	1.60	1.00	1.10	1.10
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.75%	0.75%	0.76%	0.75%

		Devise	16.03.15 (Lancement 09.05.14 15.03.16 de la classe) 15.03.15	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	24'589'119.24	6'445'278.30
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe M		236'563	60'366
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	103.94	106.77
Distribution par part	classe M	CHF	1.40	0.50
Total Expense Ratio (TER)	classe M		0.40%	0.36%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	15.03.16	15.03.15
Avoirs en banque		
à vue	652'755.80	123'178.35
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	43'539'514.00	25'144'425.00
Autres actifs	151'531.30	211'032.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	44'343'801.10	25'478'635.80
Autres engagements	-24'850.89	-17'485.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'318'950.21	25'461'149.93

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.15	16.03.14
		15.03.16	15.03.15
Position au début de la période comptable		83'240	71'365
Parts émises		28'886	26'812
Parts rachetées		-20'922	-14'937
Position à la fin de la période comptable		91'204	83'240

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.15	16.03.14
		15.03.16	15.03.15
Position au début de la période comptable		40'414	61'862
Parts émises		1'507	52
Parts rachetées		-602	-21'500
Position à la fin de la période comptable		41'319	40'414

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.15	16.03.14
		15.03.16	15.03.15
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		60'366	506
Parts émises		183'066	60'177
Parts rachetées		-6'869	-317
Position à la fin de la période comptable		236'563	60'366

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	25'461'149.93	18'544'791.10
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-87'245.00	-89'457.70
Solde des mouvements de parts	19'603'778.62	4'671'497.04
Résultat total	-658'733.34	2'334'319.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'318'950.21	25'461'149.93

Compte de résultat	Période comptable	16.03.15	16.03.14
		15.03.16	15.03.15
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		0.04	22.07
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		563'820.00	307'800.00
Actions gratuites		40'555.20	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		186'085.99	-3'385.09
Total des revenus		790'461.23	304'436.98
Charges			
Intérêts passifs		-395.20	-6.15
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-289'251.01	-207'923.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'260.71	-10'677.25
Total des charges		-307'906.92	-218'607.04
Résultat net		482'554.31	85'829.94
Gains et pertes de capital réalisés		391'457.95	470'689.83
Résultat réalisé		874'012.26	556'519.77
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'532'745.60	1'777'799.72
Résultat total		-658'733.34	2'334'319.49
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		68'339.89	15'492.42
Report de l'année précédente		305.84	1'461.42
Résultat disponible pour être réparti		68'645.73	16'953.84
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		68'403.00	16'648.00
Report à compte nouveau		242.73	305.84
Total		68'645.73	16'953.84
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		65'539.09	39'298.09
Report de l'année précédente		617.91	1'733.82
Résultat disponible pour être réparti		66'157.00	41'031.91
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		66'110.40	40'414.00
Report à compte nouveau		46.60	617.91
Total		66'157.00	41'031.91

Utilisation du résultat de la classe M

Résultat net	348'675.33	31'039.43
Report de l'année précédente	856.43	0.00
Résultat disponible pour être réparti	349'531.76	31'039.43
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	331'188.20	30'183.00
Report à compte nouveau	18'343.56	856.43
Total	349'531.76	31'039.43

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					43'539'514.00	98.19
CH0010645932	Givaudan nom.	800	CHF	1'902.00	1'521'600.00	3.43
Matériaux de Base					1'521'600.00	3.43
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	130'000	CHF	9.82	1'276'600.00	2.88
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	280	CHF	2'540.00	711'200.00	1.60
CH0001752309	Georg Fischer nom.	2'000	CHF	754.00	1'508'000.00	3.41
CH0002497458	SGS nom.	550	CHF	2'007.00	1'103'850.00	2.49
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	1'500	CHF	850.50	1'275'750.00	2.88
CH0010702154	Komax Holding nom.	5'000	CHF	223.00	1'115'000.00	2.51
CH0011795959	Dorma+Kaba Holding nom.	1'500	CHF	574.50	861'750.00	1.94
CH0023868554	Implenia nom.	13'000	CHF	59.40	772'200.00	1.74
CH0024638196	Schindler Holding bp	5'000	CHF	175.20	876'000.00	1.98
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2'631	CHF	334.00	878'754.00	1.98
CH0030170408	Geberit nom.	3'500	CHF	362.80	1'269'800.00	2.86
Industries					11'648'904.00	26.27
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	130	CHF	5'780.00	751'400.00	1.69
CH0038863350	Nestle nom.	87'300	CHF	71.40	6'233'220.00	14.06
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	26'000	CHF	64.85	1'686'100.00	3.80
Biens de Consommation					8'670'720.00	19.55
CH0010532478	Actelion nom.	6'800	CHF	140.80	957'440.00	2.16
CH0012005267	Novartis nom.	57'400	CHF	72.30	4'150'020.00	9.35
CH0012032048	Roche Holding bj	15'400	CHF	246.40	3'794'560.00	8.56
CH0012280076	Straumann Holding nom.	4'000	CHF	326.50	1'306'000.00	2.95
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'000	CHF	122.50	857'500.00	1.93
CH0013841017	Lonza Group nom.	7'000	CHF	160.60	1'124'200.00	2.54
Santé					12'189'720.00	27.49
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	7'900	CHF	227.30	1'795'670.00	4.05
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'000	CHF	261.50	1'307'500.00	2.95
CH0030486770	Daetwyler Holding	10'000	CHF	137.40	1'374'000.00	3.10
CH0126881561	Swiss Re nom.	15'000	CHF	89.60	1'344'000.00	3.03
CH0239229302	SFS Group nom.	12'000	CHF	69.20	830'400.00	1.87
CH0244767585	UBS Group nom.	100'000	CHF	16.57	1'657'000.00	3.74
Sociétés Financières					8'308'570.00	18.74

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	25'000	CHF	48.00	1'200'000.00	2.71
	Technologie				1'200'000.00	2.71

Avoirs en banque à vue	652'755.80	1.47
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	43'539'514.00	98.19
Autres actifs	151'531.30	0.34
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	44'343'801.10	100.00
Autres engagements	-24'850.89	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	44'318'950.21	

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
Total	réduisant l'engagement	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée 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
Commission sur la performance :	0.00

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

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	70'000	
CH0001752309	Georg Fischer nom.	1'000	
CH0002497458	SGS nom.	150	
CH0010532478	Actelion nom.	6'800	
CH0010567961	Flughafen Zuerich nom.	1'500	
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	130	
CH0010645932	Givaudan nom.	300	
CH0010702154	Komax Holding nom.	1'000	
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	7'900	
CH0011795959	Dorma+Kaba Holding nom.	500	500
CH0012005267	Novartis nom.	22'400	
CH0012032048	Roche Holding bj	5'400	
CH0012280076	Straumann Holding nom.	3'000	
CH0012549785	Sonova Holding nom.	1'000	
CH0013841017	Lonza Group nom.	1'000	
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'000	1'000
CH0023868554	Implenia nom.	13'000	
CH0024638196	Schindler Holding bp	5'000	3'000
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	1'131	
CH0030170408	Geberit nom.	3'500	
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	10'000	
CH0030486770	Daetwyler Holding	4'000	
CH0038863350	Nestle nom.	54'300	
CH0126881561	Swiss Re nom.	6'000	1'000
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	18'000	
CH0239229302	SFS Group nom.	5'000	
CH0244767585	UBS Group nom.	100'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0000587979	Sika	300	300
CH0002432174	Bucher Industries nom.		1'000
CH0012138605	Adecco nom.	3'000	15'000
CH0012221716	ABB nom.	10'000	60'000
CH0012255151	The Swatch Group	1'500	3'500
CH0238627142	Bossard Holding nom.	3'000	10'000

- 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 All Caps CH	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%*	

* 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%.

Office(s) de dépôt

SIX SIS AG, Zürich

TER

Le TER a été calculé conformément à la directive publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

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

		2012	2013	2014	2015	2016 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	9.84	26.70	8.76	2.99	-2.46
Performance nette :						
– Classe A (lancée le 13.04.12)	%	10.90	26.24	8.44	2.51	-2.58
– Classe I (lancée le 30.03.12)	%	9.91	27.03	9.05	3.08	-2.47
– Classe M (lancée le 09.05.14)	%	-	-	3.46	3.44	-2.40
Nom de l'indice de référence : SPI®						
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	10.06	24.60	13.00	2.68	-7.41
Mesures externes de risque						
– Corrélation		0.98	0.98	0.96	0.99	0.99
– Volatilité	%	10.29	12.98	10.86	18.03	9.81
– Risque actif (tracking error)	%	1.95	2.49	3.15	3.53	1.72
– Bêta		1.07	0.97	0.96	0.91	0.91
– Ratio de Sharpe		1.27	2.07	0.82	0.21	-1.07
– Taux de placement hors risque	%	-0.0953	-0.1375	-0.1299	-0.7519	-0.7680

Notes

1. 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).
2. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
3. Depuis le 01.01.15, le taux de placement hors risque est le ICE LIBOR à 3 mois, dans l'unité de compte du fonds. Auparavant, ce taux était le taux de refinancement d'une banque pour une durée de trois mois, dans l'unité de compte du fonds.
4. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de valorisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds en tenant compte de la distribution.
3. La date de création du fonds correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.
4. La commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
5. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
6. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
7. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
8. Les mesures externes de risque sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
9. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
10. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
11. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
13. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux de placement hors risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
14. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
15. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

Rapport abrégé de la société d'audit

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY MARKET FUNDS avec les compartiments Synchrony Swiss Government Bonds, Synchrony Optimised SPI, Synchrony Swiss Equity, Synchrony All Caps CH, Synchrony Small & Mid Caps CH, Synchrony Europe Equity, Synchrony US Equity et 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) (à l'exclusion des mesures externes de risque) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement 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 2016 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert réviseur

Lausanne, 13 juillet 2016