

# BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS - BCGE Synchrony (CH) Balanced (CHF)

## Rapport annuel au 15 mars 2015

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information(s) aux investisseurs .....	3
Politique d'investissement .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	11
Rapport de performance .....	12
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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)

## 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  
Toutes les autres banques cantonales  
bank zweiplus sa, Zurich  
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  
Deutsche Bank (Suisse) SA, Genève  
Diapason Commodities Management SA, Prilly  
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève  
InCore Banque SA, Zurich  
Leumi Private Bank SA, Zurich  
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich  
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains  
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich  
Privatbank Von Graffenried AG, Berne  
Swisscanto Asset Management SA, Berne  
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(s) aux investisseurs

### Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) le 25 mars 2014. Ces modifications ont porté, en particulier, sur les politiques de placement des compartiments, la base de calcul de la commission de gestion forfaitaire (fortune nette moyenne en lieu et place de fortune nette de fin de mois) et les organes de publication légaux (suppression de la FOSC, à l'avenir plus que [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 mai 2014, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié dans la FOSC et sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch), respectivement les 22 et 26 mai 2014.

### Politique d'investissement

L'objectif du fonds est l'équilibre entre rendement fixe et gains en capital. Le risque est moyen, les fluctuations de capital étant aussi réduites que possible.

Le fonds investit sa fortune à raison de :

- 30% au minimum et 65% au maximum, directement ou indirectement via des parts de placements collectifs et des instruments financiers dérivés, en obligations de débiteurs privés ou de droit public du monde entier;
- 30% au minimum et 65% au maximum, directement ou indirectement via des parts de placements collectifs et des instruments financiers dérivés, en actions de sociétés du monde entier;
- 25% au maximum en avoirs en banque à vue ou à terme et en parts de placements collectifs qui investissent en instruments du marché monétaire.

L'unité de compte du fonds est le franc suisse (CHF).

Le fonds peut effectuer des placements dans d'autres monnaies que celle de son unité de compte.

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2015

Date Ex VNI : 17.06.2015

Date de paiement : 19.06.2015

				Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
							à l'étranger		
	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part	TID-CH	TID-EU
	Oui	30	CHF	0.60	0.21	0.39	0.60	0.0000	0.0000

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.14	16.03.13	16.03.12	16.03.11
		15.03.15	15.03.14	15.03.13	15.03.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	164'403'999.28	163'554'278.96	153'692'690.67	142'828'738.87
Portfolio Turnover Rate (PTR)		31.04%	39.65%	24.64%	53.57%
Parts en circulation à la fin de la période comptable		1'197'423	1'246'864	1'200'707	1'179'982
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	137.30	131.17	128.00	121.04
Distribution par part	CHF	0.60	0.35	0.65	0.45
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.88%	1.91%	1.94%	1.99%

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)

	15.03.15	15.03.14
Avoirs en banque		
à vue	17'124'349.19	26'112'744.93
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	24'824'400.00	37'171'800.00
Parts d'autres placements collectifs	122'421'768.54	100'056'120.75
Autres actifs	315'891.63	403'541.03
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>164'686'409.36</b>	<b>163'744'206.71</b>
Autres engagements	-282'410.08	-189'927.75
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>164'403'999.28</b>	<b>163'554'278.96</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.14	16.03.13
		15.03.15	15.03.14
Position au début de la période comptable		1'246'864	1'200'707
Parts émises		118'585	199'494
Parts rachetées		-168'026	-153'337
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'197'423</b>	<b>1'246'864</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	163'554'278.96	153'692'690.67
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-436'402.40	-780'459.55
Solde des mouvements de parts	-6'681'109.35	5'918'216.33
Résultat total	7'967'232.07	4'723'831.51
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>164'403'999.28</b>	<b>163'554'278.96</b>

Compte de résultats	Période comptable	16.03.14	16.03.13
		15.03.15	15.03.14
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		1'036.76	1'140.47
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		658'166.67	937'805.81
Parts d'autres placements collectifs		702'956.07	443'721.13
Rétrocessions sur fonds de placement		121'033.60	166'242.98
Autres revenus		58.50	39.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-50'621.64	-50'805.78
<b>Total des revenus</b>		<b>1'432'629.96</b>	<b>1'498'143.61</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-372.69	-207.53
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-2'056'060.85	-2'080'590.55
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		74'314.89	45'489.95
<b>Total des charges</b>		<b>-1'982'118.65</b>	<b>-2'035'308.13</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-549'488.69</b>	<b>-537'164.52</b>
Ajustements fiscaux 4)		1'252'444.76	980'885.65
<b>Résultat net</b>		<b>702'956.07</b>	<b>443'721.13</b>
Gains et pertes de capital réalisés		5'873'393.13	1'179'397.62
<b>Résultat réalisé</b>		<b>6'576'349.20</b>	<b>1'623'118.75</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		1'390'882.87	3'100'712.76
<b>Résultat total</b>		<b>7'967'232.07</b>	<b>4'723'831.51</b>
<b>Utilisation du résultat du fonds</b>			
Résultat net		702'956.07	443'721.13
Report de l'année précédente		49'794.65	42'475.92
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>752'750.72</b>	<b>486'197.05</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		718'453.80	436'402.40
Report à compte nouveau		34'296.92	49'794.65
<b>Total</b>		<b>752'750.72</b>	<b>486'197.05</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>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>52'640'192.62</b>	<b>31.97</b>
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	275'000	EUR	21.02	6'113'456.80	3.72
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF	17'000	CHF	224.09	3'809'530.00	2.31
<b>Irlande</b>					<b>9'922'986.80</b>	<b>6.03</b>
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR- Cap.	1'300	EUR	2'892.07	3'976'249.20	2.41
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.	11'750	EUR	231.33	2'874'691.64	1.75
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	250'000	CHF	101.95	25'487'500.00	15.48
LU1162219346	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I- Cap.	52'510	CHF	100.01	5'251'525.10	3.19
LU1162219429	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) -I- Cap.	20'000	EUR	99.96	2'114'353.92	1.28
LU1162219692	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) -I- Cap.	30'000	USD	99.91	3'012'885.96	1.83
<b>Luxembourg</b>					<b>42'717'205.82</b>	<b>25.94</b>
<b>Obligations</b>					<b>24'824'400.00</b>	<b>15.07</b>
CH0016590538	3 % Deutsche Pfandbriefbank 03-15 NT	3'000'000	CHF	101.64 %	3'049'200.00	1.85
CH0022708470	2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT	3'000'000	CHF	105.45 %	3'163'500.00	1.92
CH0023743740	2 3/8 % Total Capital 06-16	3'000'000	CHF	102.30 %	3'069'000.00	1.86
CH0023984815	2 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 06-16	3'000'000	CHF	102.28 %	3'068'400.00	1.86
CH0110738546	1 7/8 % BNP Paribas 10-15	3'000'000	CHF	100.05 %	3'001'500.00	1.82
CH0118882353	1 3/8 % Norwegian State Railways 10-17	3'000'000	CHF	104.95 %	3'148'500.00	1.91
CH0123555424	2 1/4 % ABN AMRO Bank 11-18 NT	3'000'000	CHF	107.40 %	3'222'000.00	1.97
CH0148295436	7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-18 Serie 418	3'000'000	CHF	103.41 %	3'102'300.00	1.88
<b>CHF</b>					<b>24'824'400.00</b>	<b>15.07</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>69'781'575.92</b>	<b>42.37</b>
CH0232295607	SaraSelect Classe -C CHF-	4'484.574	CHF	790.14	3'543'441.30	2.15
<b>Suisse</b>					<b>3'543'441.30</b>	<b>2.15</b>
FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	1'000	EUR	5'523.42	5'841'568.99	3.55
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	17'000	USD	250.58	4'282'011.27	2.60
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	20'500	EUR	272.40	5'905'849.92	3.58
<b>France</b>					<b>16'029'430.18</b>	<b>9.73</b>
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD Cap.	16'500	USD	166.79	2'766'345.58	1.68
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	97'000	USD	34.49	3'362'926.76	2.04
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	175'000	USD	15.38	2'705'495.80	1.64

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IE00BH7HW517	Iridian UCITS Fund - Iridian U.S. Equity Fund -I- USD Cap.	42'500	USD	117.17	5'005'619.57	3.04
<b>Irlande</b>					<b>13'840'387.71</b>	<b>8.40</b>
LU0132668087	UBAM SICAV - Swiss Equity -IC- Cap.	17'500	CHF	287.66	5'034'050.00	3.06
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP - CHF -B- Cap.	75'000	CHF	148.34	11'125'500.00	6.77
LU0154246218	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Privilege- Cap.	24'092.867	USD	183.21	4'437'007.24	2.69
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	70'000	EUR	41.44	3'067'886.08	1.86
LU0431993079	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C USD Cap.	13'250	USD	313.94	4'181'335.47	2.54
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- Cap.	25'000	USD	166.77	4'190'930.10	2.54
LU0947125729	Hereford Funds SICAV - DGHM US All-Cap Value Fund -B- Cap.	35'000	USD	123.12	4'331'607.84	2.63
<b>Luxembourg</b>					<b>36'368'316.73</b>	<b>22.09</b>
Avoirs en banque à vue					17'124'349.19	10.40
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					24'824'400.00	15.07
Parts d'autres placements collectifs					122'421'768.54	74.34
Autres actifs					315'891.63	0.19
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>164'686'409.36</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-282'410.08	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>164'403'999.28</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.057600
	GBP	1 = CHF 1.482850
	JPY	100 = CHF 0.829480
	USD	1 = CHF 1.005200

### 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



## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0232295607	SaraSelect Classe -C CHF-	4'484.574	
FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	225	225
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.		1'000
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	2'500	
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	115'000	15'000
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD Cap.		1'500
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF		1'500
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.		8'000
IE00BH7HW517	Iridian UCITS Fund - Iridian U.S. Equity Fund -I- USD Cap.	45'000	2'500
LU0132668087	UBAM SICAV - Swiss Equity -IC- Cap.		2'500
LU0154246218	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Privilege- Cap.	24'092.867	
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR- Cap.	150	100
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.	1'000	11'250
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- Cap.	29'500	4'500
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	120'000	
LU0947125729	Hereford Funds SICAV - DGHM US All-Cap Value Fund -B- Cap.	40'000	5'000
LU1162219346	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I- Cap.	60'000	7'490
LU1162219429	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) -I- Cap.	20'000	
LU1162219692	BCGE Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) -I- Cap.	30'000	

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0001234068	SaraSelect Classe -P CHF-		4'500
LU0154245756	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.		23'500
LU0225244705	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.		1'375
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.		460'000
LU0329573405	Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.		130'000
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA-USD- Cap.	750	3'500

#### Obligations

CH0022398207	2 % Province of Ontario 05-14		3'000'000
CH0108928745	1 3/4 % CFF 10-15 NT		3'000'000
CH0110411524	2 % ANZ New Zealand Intl 10-14 NT		3'000'000
CH0111490972	2 % GECC 10-15		3'000'000

- 1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture
- 2) 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
- 3) 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
- 4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions
- 5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## Notes aux états financiers

### Commissions

BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du compartiment	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
BCGE Synchrony (CH) Balanced (CHF)	1.30%	Max. 2.50%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, banques, négociants en valeurs mobilières, directions de fonds, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts de fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut en outre accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, compagnies d'assurances- vie, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Office(s) de dépôt

Citibank, Londres  
SIX SIS AG, Zürich  
Swisscanto Funds Centre Ltd, Londres

### TER et PTR

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA le 16 mai 2008.

### 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'un fonds est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (depuis le 12.11.90)	%	11.84	4.55	3.94	-21.71	13.38	0.36	-6.30
Nom de l'indice de référence : Indice composite équilibré Composition : voir ci-dessous								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	8.6	3.9	2.2	-15.1	12.1	0.35	0.32
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.51	0.53	0.27	0.52	0.59	0.62	0.89
– Volatilité	%	3.17	4.01	4.73	9.95	6.28	6.44	10.31
– Risque actif (tracking error)	%	3.28	3.77	5.50	11.91	7.39	5.76	4.65
– Bêta		0.47	0.56	0.29	0.38	0.41	0.59	0.97
– Ratio de Sharpe		3.50	0.77	0.31	-2.43	2.07	0.03	-0.63
– Taux de placement hors risque	%	0.7303	1.4445	2.4774	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590

		2012	2013	2014	2015 au 15 mars
Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (depuis le 12.11.90)	%	7.23	8.84	3.67	0.07
Nom de l'indice de référence : Indice composite équilibré Composition : voir ci-dessous					
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	6.0	8.61	6.01	2.25
Mesures externes de risque					
– Corrélation		0.90	0.85	0.90	0.81
– Volatilité	%	4.75	6.01	5.37	7.29
– Risque actif (tracking error)	%	2.05	3.20	2.29	4.66
– Bêta		1.03	0.93	0.99	0.76
– Ratio de Sharpe		1.53	1.49	0.71	0.21
– Taux de placement hors risque	%	-0.0615	-0.1375	-0.1299	-1.1609

### Notes

1. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
2. L'indice de référence a été rebalancé à partir du 17.03.08 afin de mieux refléter la politique d'investissement du fonds.
3. Les données historiques de 2008 ont été recalculées à fin 2009 afin de tenir compte de l'indice de référence en Total Return net.

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 de parts.

## Composition de l'indice de référence

### Indice composite équilibré

Ce fonds est un fonds d'allocation d'actifs mondiaux, base franc suisse, avec un profil de risque équilibré, reflétant la stratégie de la Banque Cantonale de Genève.

L'indice de référence reflète l'allocation globale des actifs. Les trois composantes prises en compte dans le calcul sont le LIBOR CHF 3 mois pour les liquidités, le Citigroup World Government Bond Swiss Index pour les obligations et le MSCI Daily TR Net World GDP pour les actions.

L'indice de référence a été rebalancé à partir du 17.03.08 afin de mieux refléter la politique d'investissement du fonds.

Le poids attribué aux classes d'actifs reflète les moyennes du mandat dit « Equilibré » de la Banque Cantonale de Genève :

10% Liquidités: **taux LIBOR CHF 3 mois**

(avant le 17.03.08: 18%)

L'évolution du taux LIBOR CHF 3 mois est le taux de rémunération utilisé pour les Money Market Funds.

50% Obligations: **Citigroup WGBI Swiss Index 3 à 5 ans**

(avant le 01.01.03: 1 à 3 ans)

Cet indice est constitué en majorité d'obligations helvétiques.

40% Actions: **MSCI Daily TR Net World GDP**

(avant le 17.03.08: 32% MSCI World TR net)

Cet indice reflète les capitalisations boursières de tous les marchés principaux au monde, ajustées pour le flottant de chaque action.

### Méthodologie de calcul

La pondération des trois classes d'actifs prises en considération dans le calcul de l'indice de référence est stable et ne varie pas dans le temps.

La performance de l'indice de référence est la somme des performances des trois composantes, pondérées par les pourcentages mentionnés ci-dessus pour chacune des classes d'actifs, et chaînées géométriquement.

Le calcul de l'indice de référence a débuté avec une base 100 au 2 avril 2002.

## 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 commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
4. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
5. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
6. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
7. 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.
8. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
9. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
10. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
11. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. 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.
13. 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.
14. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

### Rapport abrégé 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 du fonds de placement BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS avec les compartiments BCGE Synchrony (CH) Defensive (CHF), BCGE Synchrony (CH) Balanced (CHF), BCGE Synchrony (CH) Balanced (EUR), BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF), BCGE Synchrony (CH) Dynamic (EUR) et BCGE Synchrony (CH) World Equity (CHF) 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 2015.

#### *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 2015 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  
Auditeur responsable

Violaine Augustin-Moreau

Lausanne, le 8 juillet 2015