

Rapport annuel au 15 mars 2014

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Informations aux investisseurs	3
• Distribution du revenu net 2013/2014	3
• Politique d'investissement	3
• Aperçu	4
• Compte de fortune	4
• Compte de résultats	5
• Inventaire de la fortune	6
• Liste des transactions	8
• Commissions	9
• Office de dépôt	9
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	9
• TER et PTR	9
• Rapport de performance	10
• Méthodologie	11
• Rapport abrégé de la société d'audit	12

Direction et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Florian MAGNOLLAY
Membre

Christian BEYELER
Membre

Société de direction

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, case postale 6249
1002 Lausanne

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172, 1001 Lausanne

Comité de surveillance

Pierre WEISS, président, BCGE
Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS SA
Anick BAUD-WOODTLI, membre, BCGE
Laurent BROSSY, membre, BCGE
Aman KAMEL, membre, BCGE
Jean-Luc LEDERREY, membre, BCGE
Marc RIOU, membre, BCGE
Sylvain ROSSIER, membre, BCGE
Frédéric NICOLA, membre, GERIFONDS SA

Distributeurs

- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Toutes les autres banques cantonales
- Banque Arner SA, Lugano
- Banque Coop SA, Bâle
- Banque Heritage SA, Genève
- Banque Hypothécaire de Lenzbourg, Lenzbourg
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Bank zweiplus 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
- Lloyds Bank Plc, Londres, succursale de Genève
- MFM Mirante Fund Management SA, Lausanne
- Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried AG, Berne
- Swisssanto Asset Management SA, Berne
- Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

Domiciles de souscription et de paiement

Banque Cantonale de Genève, Genève
BCV, Lausanne

Gestion du fonds



GERIFONDS SA a délégué la gestion du compartiment du BCGE SYNCHRONY MARKET FUND – BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH à la Banque Cantonale de Genève.

Informations aux investisseurs

Société de direction

Modification au sein du Conseil d'administration de GERIFONDS SA :

- au 1er mai 2013 : départ de M. Jayet et nomination de M. Botteron
- au 1er janvier 2014 : M. Pella n'est plus premier conseiller juridique BCV

La direction du fonds a procédé à un split des parts des classes de parts A et I avec effet au 3 juillet 2013 et un ratio d'échange de 1 :10. A cette date, chaque porteur de parts a reçu dix nouvelles parts pour une ancienne.

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

Distribution du revenu net 2013/2014

Date Ex : 18.06.14
 Payable : 23.06.14

Classe	Affidavit	No coupon	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-UE
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part		
Classe A	Non	-	CHF	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Classe I	Non	6	CHF	0.4500	0.1575	0.2925	0.2925	0.0000	0.0000

Politique d'investissement

L'objectif du compartiment BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH est l'accroissement du capital à long terme par des investissements dans une sélection d'actions de petites et moyennes sociétés suisses qui font partie de l'indice SPI® Extra.

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune en titres de participation et droits-valeurs (actions, bons de jouissance, parts sociales, bons de participation ou assimilés) de sociétés ayant leur siège en Suisse ou y exerçant la partie prépondérante de leur activité économique, qui font partie de l'indice SPI® Extra et qui répondent, en outre, à des critères financiers, sociaux et environnementaux développés par la Banque Cantonale de Genève.

Le compartiment n'investit pas en parts de placements collectifs.

Aperçu	Période consolidée	Devise des classes	16.03.13	16.03.12	16.03.11	01.07.10
			15.03.14	15.03.13	15.03.12	15.03.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	103'635'684.94	81'151'196.38	120'100'190.60	169'431'683.91
Portfolio Turnover Rate (PTR)			17.22%	35.31%	21.44%	13.88%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	13'235'276.49	7'112'281.29	11'639'304.59	18'588'072.78
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		101'799	6'641	11'871	16'720
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130.01	1'070.97	980.48	1'111.73
Distribution par part	classe A	CHF	0.00	0.50	1.50	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.53%	1.46%	1.47%	1.53%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	90'400'408.45	74'038'915.09	108'460'886.01	150'843'611.13
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		677'108	67'696	108'307	133'816
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	133.51	1'093.70	1'001.42	1'127.25
Distribution par part	classe I	CHF	0.45	3.00	8.50	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.76%	0.74%	0.74%	0.76%

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)	15.03.14	15.03.13
Avoirs en banque		
à vue	5'675'890.30	3'273'372.95
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	97'444'734.50	77'795'000.10
Autres actifs	588'104.49	137'987.98
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	103'708'729.29	81'206'361.03
Autres engagements	-73'044.35	-55'164.65
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'635'684.94	81'151'196.38

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.13	16.03.12
		15.03.14	15.03.13
Position au début de la période comptable		6'641	11'871
Parts issues du split		65'520	0
Parts émises		48'197	2'111
Parts rachetées		-18'559	-7'341
Position à la fin de la période comptable		101'799	6'641

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.13	16.03.12
		15.03.14	15.03.13
Position au début de la période comptable		67'696	108'307
Parts issues du split		573'741	0
Parts émises		47'385	3'092
Parts rachetées		-11'714	-43'703
Position à la fin de la période comptable		677'108	67'696

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	81'151'196.38	120'100'190.60
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-206'408.50	-938'416.00
Solde des mouvements de parts	5'009'969.36	-42'994'735.07
Résultat total	17'680'927.70	4'984'156.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'635'684.94	81'151'196.38

Compte de résultats	Période comptable	16.03.13	16.03.12
		15.03.14	15.03.13
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		240.91	269.84
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		1'008'817.25	893'997.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		34'216.63	19'091.59
Total des revenus		1'043'274.79	913'358.43
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-15.46
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-745'561.35	-681'245.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-40'110.39	-231'847.82
Total des charges		-785'671.74	-913'108.73
Résultat net		257'603.05	249.70
Gains et pertes de capital réalisés		1'943'312.76	-10'211'110.94
Résultat réalisé		2'200'915.81	-10'210'861.24
Gains et pertes de capital non réalisés		15'480'011.89	15'195'018.09
Résultat total		17'680'927.70	4'984'156.85
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		-48'024.60	-37'970.35
Report de l'année précédente		7.22	3'327.72
Résultat disponible pour être réparti		-48'017.38	-34'642.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00	3'320.50
Report à compte nouveau		7.22	7.22
Affectation de la perte de l'exercice aux gains et pertes de capital accumulés		-48'024.60	-37'970.35
Total		-48'017.38	-34'642.63
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		305'627.65	38'220.05
Report de l'année précédente		790.55	165'658.50
Résultat disponible pour être réparti		306'418.20	203'878.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		304'698.60	203'088.00
Report à compte nouveau		1'719.60	790.55
Total		306'418.20	203'878.55

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					97'444'734.50	93.96
CH0000587979	Sika	1'510	CHF	3'445.00	5'201'950.00	5.00
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	250'000	CHF	14.30	3'575'000.00	3.45
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	1'798	CHF	2'330.00	4'189'340.00	4.04
CH0001752309	Georg Fischer nom.	7'043	CHF	664.00	4'676'552.00	4.51
CH0002432174	Bucher Industries nom.	18'315	CHF	269.00	4'926'735.00	4.75
CH0006227612	Vetropack Holding	1'564	CHF	1'620.00	2'533'680.00	2.44
CH0010702154	Komax Holding nom.	28'897	CHF	131.60	3'802'845.20	3.67
CH0011795959	Kaba Holding nom.	8'692	CHF	420.00	3'650'640.00	3.52
CH0024638196	Schindler Holding bp	31'550	CHF	127.70	4'028'935.00	3.88
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'910	CHF	128.10	628'971.00	0.61
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	11'140	CHF	439.00	4'890'460.00	4.72
CH0132557338	Zehnder Group	69'744	CHF	37.70	2'629'348.80	2.54
Industries					44'734'457.00	43.13
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	3'908	CHF	1'105.00	4'318'340.00	4.17
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	18	CHF	50'390.00	907'020.00	0.87
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	829	CHF	4'267.00	3'537'343.00	3.41
CH0012829898	Emmi nom.	14'000	CHF	304.75	4'266'500.00	4.11
Biens de consommation					13'029'203.00	12.56
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	24'886	CHF	108.00	2'687'688.00	2.59
CH0012100191	Tecan Group nom.	35'100	CHF	101.70	3'569'670.00	3.44
CH0012280076	Straumann Holding nom.	14'235	CHF	182.90	2'603'581.50	2.51
CH0012549785	Sonova Holding nom.	38'000	CHF	118.60	4'506'800.00	4.35
Santé					13'367'739.50	12.89
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.	10'000	CHF	366.75	3'667'500.00	3.54
CH0012323868	Bossard Holding	19'950	CHF	222.70	4'442'865.00	4.28
CH0015536466	Galenica nom.	4'800	CHF	875.00	4'200'000.00	4.05
Services aux consommateurs					12'310'365.00	11.87
CH0014786500	Valiant Holding nom.	18'850	CHF	86.40	1'628'640.00	1.57
CH0030486770	Daetwyler Holding	34'000	CHF	133.80	4'549'200.00	4.39
Sociétés financières					6'177'840.00	5.96
CH0012453913	Temenos Group nom.	122'630	CHF	31.00	3'801'530.00	3.67
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	84'000	CHF	47.90	4'023'600.00	3.88
Technologie					7'825'130.00	7.55

Avoirs en banque à vue	5'675'890.30	5.47
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	97'444'734.50	93.96
Autres actifs	588'104.49	0.57
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	103'708'729.29	100.00
Autres engagements	-73'044.35	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'635'684.94	

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Total	réduisant l'engagement	0.00
-------	------------------------	------

Genre d'instrument	FI (Futures indices)	OI (Options indices)	DT (Devises à terme)	IRS (Interest Rate Swap)
	FT (Futures taux)	OA (Options actions)	WA (Warrants actions)	
	FMP (Futures matières premières)	OMP (Options métaux précieux)	MP (Métaux précieux)	

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

Indication sur les Soft Commission Agreement : La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de «soft commissions».

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0000587979	Sika	330	490
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	250'000	
CH0001503199	BELIMO Holding nom.	200	270
CH0001752309	Georg Fischer nom.	500	1'700
CH0002432174	Bucher Industries nom.	2'500	2'500
CH0003504856	Kuoni Reisen Holding -B- nom.		1'220
CH0006227612	Vetropack Holding	100	200
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	550	
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	165	200
CH0010702154	Komax Holding nom.		6'500
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.		23'000
CH0011795959	Kaba Holding nom.	500	
CH0012100191	Tecan Group nom.		5'000
CH0012280076	Straumann Holding nom.	2'000	4'000
CH0012323868	Bossard Holding	19'950	
CH0012453913	Temenos Group nom.		30'000
CH0012549785	Sonova Holding nom.	6'500	
CH0012829898	Emmi nom.	2'400	2'000
CH0015536466	Galenica nom.	300	1'800
CH0024638196	Schindler Holding bp	10'500	
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	2'000	1'500
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	39'000	
CH0030486770	Daetwyler Holding	6'000	
CH0132557338	Zehnder Group	37'104	19'360
Positions fermées en cours de période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
CH0038388911	Sulzer nom.	8'500	32'590
Droits de souscription			
CH0206781343	Brossard Holding drt 22.03.13	47'000	47'000
Options			
CH0210634140	Vetropack wrt put 30.05.13	1'564	1'564

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

Commissions

BCGE SYNCHRONY MARKET FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH A	max. 2.50 %	1.50 %
– BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH I	max. 2.50 %	0.75 %

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, 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 des compartiments du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, 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 de dépôt

SIX SIS, Zurich

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont 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 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 d'une part d'un compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Il y a arrondi à deux décimales.

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.

Rapport de performance

		2006 depuis le 30 octobre	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 au 15 mars
Performance en CHF										
Rendement total net (VNI)	%	–	13.18	–39.70	31.16	17.56	–23.15	6.80	35.70	1.87
Classe A (depuis le 03.10.2006)	%	16.11	13.09	–40.16	30.20	16.76	–23.66	6.10	34.75	1.73
Classe I (depuis le 01.10.2007)	%	–	–2.59	–39.65	31.24	17.64	–23.09	6.86	35.80	1.89
Nom de l'indice SPI® Extra – en CHF										
Rendement de l'indice	%	15.53	8.31	–40.89	29.65	20.06	–19.12	13.89	27.66	2.25
Fortune nette du fonds	mio CHF	41.6	90.1	65.4	117.0	148.4	110.1	71.3	98.1	103.6
En % du total des fonds dirigés	%	0.73	1.58	1.39	1.94	2.25	1.69	1.07	1.37	1.42
Fortune totale des fonds dirigés	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'505.7	6'688.8	7'165.4	7'300.5
Mesures externes de risque										
– Corrélation		0.96	0.97	0.97	0.94	0.96	0.97	0.95	0.94	0.95
– Volatilité	%	7.43	15.08	26.50	19.38	13.13	19.00	12.92	10.68	5.36
– Risque actif (tracking error)	%	2.19	3.84	6.62	6.83	3.66	4.81	4.23	3.67	1.67
– Bêta		1.02	0.98	1.05	1.15	0.96	0.94	1.05	0.96	1.04
– Ratio de Sharpe		11.09	0.71	–1.59	1.59	1.32	–1.23	0.53	3.35	1.76
– Taux de placement hors risque	%	1.8580	2.4750	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	–0.0615	–0.1375	–0.12

Notes

1. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds dirigés.
3. Pourcentage du compartiment investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire, après déduction de l'ensemble des commissions et frais prévus aux articles 18 et 19 du contrat du fonds.
5. GERIFONDS SA a délégué la gestion du compartiment du fonds BCGE MARKET FUND à la Banque Cantonale de Genève.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) 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.
7. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. 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.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du compartiment correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.

BCGE SYNCHRONY MARKET FUND

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs au Conseil d'administration de la société de direction de fonds sur les comptes annuels 2014

Au Conseil d'administration de la société de direction de fonds
du fonds de placement BCGE SYNCHRONY MARKET FUND

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 MARKET FUND avec les compartiments BCGE Synchrony Swiss Government Bonds, BCGE Synchrony Swiss Equity, BCGE Synchrony All Caps CH, BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH, BCGE Synchrony Europe Equity, BCGE Synchrony US Equity et BCGE Synchrony Emerging Equity comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2014.

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 2014 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) et à l'art. 127 LPCC 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

Lausanne, le 8 juillet 2014

Violaine Augustin-Moreau