

SYNCHRONY (CH) FUNDS – Synchrony (CH) Dynamic (CHF)

Rapport annuel au 15 mars 2017

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information 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



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

KPMG SA
Rue de Lyon 111
1203 Genève

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
AXION SWISS BANK SA, Lugano
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 Direction 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

Regroupement au 15 septembre 2016 du fonds Synchrony (CH) Dynamic (EUR) dans le fonds Synchrony (CH) Dynamic (CHF) / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 15 septembre 2016

Le regroupement du fonds Synchrony (CH) Dynamic (EUR) (fonds repris) dans le fonds Synchrony (CH) Dynamic (CHF) (fonds reprenneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds non liées à ce regroupement ont été publiés le 15 juin 2016 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement concernent le fonds reprenneur et les autres fonds de l'ombrelle. 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 de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA. Ce modèle intègre les modifications résultant de la nouvelle ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs.

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 24 août 2016 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 15 septembre 2016. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 8 septembre 2016 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 14 octobre 2016. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et le rapport d'échange ont été publiés le 17 octobre 2016 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres au 15 mars 2016 publiés dans le présent rapport annuel ne concernent que le fonds reprenneur, avant l'exécution du regroupement tel que décrit ci-dessus.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est la réalisation de gains en capital tout en maintenant une partie investie en obligations. Les risques sont supérieurs à la moyenne, compte tenu des fluctuations de capital.

Le fonds investit sa fortune à raison de:

- 55% au minimum et jusqu'à 100%, directement ou indirectement via des parts placements collectifs et des instruments financiers dérivés, en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés du monde entier;
- 45% au maximum, directement ou indirectement via des parts placements collectifs et des instruments financiers dérivés, en obligations et autres titres ou droits de créance de débiteurs privés ou de droit public 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 2017

Date Ex VNI : 14.06.2017

Date de paiement : 16.06.2017

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
	Oui	8	CHF	0.75	0.2625	0.4875	0.75

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.16	16.03.15	16.03.14	16.03.13
		15.03.17	15.03.16	15.03.15	15.03.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	25'031'830.49	18'174'528.57	15'578'963.69	14'175'976.73
Parts en circulation à la fin de la période comptable		226'382	179'668	141'551	138'165
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	110.57	101.16	110.06	102.60
Distribution par part	CHF	0.75	0.65	0.35	0.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.67%	2.05%	2.11%	2.19%

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)	15.03.17	15.03.16
Avoirs en banque		
à vue	2'557'842.96	1'969'158.48
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	697'274.12	1'021'450.00
Parts d'autres placements collectifs	21'770'871.07	15'177'889.47
Autres actifs	26'041.89	23'201.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	25'052'030.04	18'191'699.10
Engagements envers les banques à court terme	-527.46	0.00
Autres engagements	-19'672.09	-17'170.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'031'830.49	18'174'528.57

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Position au début de la période comptable		179'668	141'551
Parts émises		46'252	51'460
Parts émises lors du regroupement *)		29'999	0
Parts rachetées		-29'537	-13'343
Position à la fin de la période comptable		226'382	179'668

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'174'528.57	15'578'963.69
Fortune reprise lors du regroupement *)	3'099'196.70	0.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-116'784.20	-49'542.85
Solde des mouvements de parts	1'659'905.76	4'042'608.50
Résultat total	2'214'983.66	-1'397'500.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'031'830.49	18'174'528.57

*) Regroupement de la fortune du fonds SYNCHRONY (CH) FUNDS – Synchrony (CH) Dynamic (EUR) avec la fortune du fonds SYNCHRONY (CH) FUNDS – Synchrony (CH) Dynamic (CHF) au 15.09.2016.

Compte de résultat	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		296.27	8.66
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		22'406.82	26'425.35
Parts d'autres placements collectifs		163'197.92	117'957.46
Rétrocessions sur fonds de placement		11'109.74	13'178.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-19'431.87	-23'548.85
Total des revenus		177'578.88	134'021.37
Charges			
Intérêts passifs		-2'955.38	-2'011.58
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-247'832.31	-214'519.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		17'198.74	7'672.85
Total des charges		-233'588.95	-208'857.85
Résultat net avant ajustements		-56'010.07	-74'836.48
Ajustements fiscaux 3)		219'207.99	192'793.94
Résultat net		163'197.92	117'957.46
Gains et pertes de capital réalisés		731'657.26	11'361.48
Résultat réalisé		894'855.18	129'318.94
Gains et pertes de capital non réalisés		1'320'128.48	-1'526'819.71
Résultat total		2'214'983.66	-1'397'500.77
Utilisation du résultat du fonds			
Résultat net		163'197.92	117'957.46
Report de l'année précédente		9'669.88	6'416.20
Résultat disponible pour être réparti		172'867.80	124'373.66
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		169'786.50	116'784.20
Report à compte nouveau		3'081.30	7'589.46
Total		172'867.80	124'373.66

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					1'884'696.94	7.52
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	52'500	EUR	21.38	1'202'873.54	4.80
IE00BNGWY190	Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-	250'000	USD	1.235	311'250.88	1.24
Irlande					1'514'124.42	6.04
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	18'500	USD	19.87	370'572.52	1.48
Luxembourg					370'572.52	1.48
Obligations					697'274.12	2.78
CH0022708470	2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT	500'000	CHF	101.59 %	507'950.00	2.02
CHF					507'950.00	2.02
XS0626808496	3 5/8 % GE Capital European Funding 11-17 NT Senior	175'000	EUR	100.952 %	189'324.12	0.76
EUR					189'324.12	0.76
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					19'886'174.13	79.39
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	3'500	CHF	193.39	676'865.00	2.70
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	24'250	USD	185.15	4'526'255.59	18.07
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	10'750	CHF	120.04	1'290'430.00	5.15
Suisse					6'493'550.59	25.92
FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	240	EUR	5'695.62	1'464'890.68	5.85
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	3'500	EUR	259.45	973'138.57	3.88
France					2'438'029.25	9.73
GB00B3FFY310	M&G Investment Funds - M&G Global Emerging Markets Fund -C-	25'500	USD	24.7343	635'833.52	2.54
Grande-Bretagne					635'833.52	2.54
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD Cap.	1'850	USD	194.84	363'373.68	1.45
IE00B520BB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	20'000	USD	36.84	742'768.08	2.97
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	22'500	USD	16.81	381'288.62	1.52
IE00BH7HW517	Iridian UCITS Fund - Iridian U.S. Equity Fund -I- USD Cap.	2'550	USD	123.23	316'781.82	1.26
Irlande					1'804'212.20	7.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund FTP - CHF -FT- Cap.	2'000	CHF	145.96	291'920.00	1.17
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund SICAV-European Equity Fund -I-	17'050	EUR	26.78	489'314.32	1.95
LU0502882698	Conventum SICAV - Lyrical Fund Class - I - Cap.	1'250	USD	231.01	291'101.48	1.16
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (CHF) I	43'500	CHF	101.91	4'433'085.00	17.69
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (EUR) I	4'000	EUR	106.40	456'094.24	1.82
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	800	EUR	1'448.34	1'241'690.85	4.97
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.	2'000	USD	168.47	339'669.21	1.36
LU0957798241	Threadneedle SICAV - US Contrarian Core Equities Class ZU	25'000	USD	11.99	302'177.98	1.21
LU1045038707	Oyster SICAV - European Selection -I EUR-	485	EUR	1'288.11	669'495.49	2.67
Luxembourg					8'514'548.57	34.00

Avoirs en banque à vue	2'557'842.96	10.21
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	697'274.12	2.78
Parts d'autres placements collectifs	21'770'871.07	86.91
Autres actifs	26'041.89	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	25'052'030.04	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-527.46	
Autres engagements	-19'672.09	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	25'031'830.49	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.07165
	JPY	100 = CHF 0.87917
	USD	1 = CHF 1.0081

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
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
Commission de performance		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	250	650
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	28'750	4'500
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	11'500	750
FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	95	40
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	250	1'375
GB00B3FFY310	M&G Investment Funds - M&G Global Emerging Markets Fund -C-	27'200	1'700
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	2'500	14'500
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD Cap.	1'125	3'375
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.		3'000
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.		11'000
IE00BH7HW517	Iridian UCITS Fund - Iridian U.S. Equity Fund -I- USD Cap.	650	7'700
IE00BNGWY190	Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-	75'000	590'000
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	7'600	39'100
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund SICAV-European Equity Fund -I-	18'900	1'850
LU0502882698	Conventum SICAV - Lyrical Fund Class - I - Cap.	1'250	
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I-	16'250	1'000
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I-		3'000
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	800	
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.	250	3'750
LU0957798241	Threadneedle SICAV - US Contrarian Core Equities Class -ZU-	25'000	
LU1045038707	Oyster SICAV - European Selection -I EUR-	550	65

Obligations

XS0626808496	3 5/8 % GE Capital European Funding 11-17 NT Senior		125'000
--------------	---	--	---------

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	550	4'525
IE00B464TQ22	Man GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF		2'800
IE00B578XK25	Man GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- EUR		900
LU0132668087	UBAM SICAV - Swiss Equity -IC- Cap.	800	4'050
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR- Cap.	10	385
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	1'500	16'000
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.		2'850
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA-USD- Cap.	35	530
LU0431993079	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C USD Cap.		2'800
LU0929190139	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -RA USD- Cap.	220	220
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.		500

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Obligations			
CH0107326982	2 1/8 % Swedish Covered Bond Corporation 09-16 NT		500'000

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

3) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY (CH) FUNDS	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
Synchrony (CH) Dynamic (CHF)	1.30%*	Max. 2.50%

* 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

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

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'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

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (lancé le 21.07.08)	%	-21.22	15.58	1.62	-8.55	9.54	14.31	5.39	-3.85
Nom de l'indice de référence : Indice composite dynamique Composition : voir ci-dessous									
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-16.74	16.54	-0.55	-2.50	8.87	13.21	8.30	1.06
Mesures externes de risque									
– Corrélation		0.53	0.56	0.58	0.89	0.91	0.85	0.90	0.86
– Volatilité	%	14.11	9.23	9.31	14.74	6.84	8.56	7.88	14.05
– Risque actif (tracking error)	%	19.31	11.46	9.01	6.76	2.86	4.65	3.42	7.77
– Bêta		0.33	0.38	0.53	0.90	0.97	0.89	0.97	0.79
– Ratio de Sharpe		-3.05	1.65	0.15	-0.59	1.40	1.69	0.70	-0.22
– Taux de placement hors risque	%	2.2494	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375	-0.1299	-0.7519

		2016	2017 au 15 mars
Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (lancé le 21.07.08)	%	2.46	3.36
Nom de l'indice de référence : Indice composite dynamique Composition : voir ci-dessous			
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	4.70	2.82
Mesures externes de risque			
– Corrélation		0.95	0.87
– Volatilité	%	10.12	2.72
– Risque actif (tracking error)	%	3.04	1.34
– Bêta		1.01	1.05
– Ratio de Sharpe		0.32	6.66
– Taux de placement hors risque	%	-0.7469	-0.7268

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. 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 des parts.

Composition de l'indice de référence

Indice composite dynamique

Ce fonds est un fonds d'allocation d'actifs mondiaux, base franc suisse, avec un profil de risque dynamique, 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 CG 3M Swiss Index CHF pour les liquidités, le Citigroup World Government Bond Swiss Index pour les obligations et le MSCI Daily TR Net World GDP pour les actions.

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

10% Liquidités: **taux CG 3M Swiss Index CHF (avant le 01.01.16 : ICE LIBOR CHF 3 mois)**

30% Obligations: **Citigroup WGBI Swiss Index 3 à 5 ans**
Cet indice est constitué en majorité d'obligations helvétiques.

60% Actions: **MSCI Daily TR Net World GDP**
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 21 juillet 2008.

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 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 (CH) FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony (CH) Balanced (CHF)
- Synchrony (CH) Balanced (EUR)
- Synchrony (CH) Defensive (CHF)
- Synchrony (CH) Dynamic (CHF)
- 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) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2017. Les comptes annuels de l'exercice précédent ont été vérifiés par un autre organe de révision. Celui-ci a délivré, dans son rapport du 13 juillet 2016, une opinion d'audit sans réserve.

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 2017 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-réviser agréé
Réviser responsable

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé

Genève, le 7 juillet 2017

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