

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Emerging Equity

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

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 aux classes de parts M et M / CHF-H (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 commission de gestion forfaitaire annuelle maximale de chaque classe de parts a été augmentée.

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 de réaliser une croissance à long terme par des investissements largement diversifiés en actions de sociétés d'économies émergentes.

Le fonds investit au minimum deux tiers de sa fortune, directement ou indirectement via des parts de placements collectifs, en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés ayant leur siège dans des pays à économies émergentes ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique.

Le fonds peut être investi totalement en parts de placements collectifs.

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 | oui | 4 | USD | 1.00 | 0.35 | 0.65 | 1.00 | 0.0000 | 0.0000 |
| Classe M | oui | 4 | USD | 1.10 | 0.385 | 0.715 | 1.10 | 0.0000 | 0.0000 |
| Classe M / CHF-H | oui | 2 | CHF | 1.00 | 0.35 | 0.65 | 1.00 | 0.0000 | 0.0000 |

Chiffres comptables

| Aperçu | Devise | | 16.03.15 | 16.03.14 | 16.03.13 | (Lancement 01.02.12 |
|---|------------------|-----|---------------|------------------------|---------------|---|
| | | | 15.03.16 | 15.03.15 | 15.03.14 | du fonds) 15.03.13 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | USD | 34'628'203.02 | 37'819'004.29 | 31'549'787.66 | 20'482'993.21 |
| | | | | | | (Lancement 27.02.12 de la classe) 15.03.13 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe A | USD | 1'332'675.73 | 1'373'042.26 | 1'190'026.31 | 1'226'711.23 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe A | | 15'814 | 14'007 | 12'571 | 12'188 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | USD | 84.27 | 98.03 | 94.66 | 100.65 |
| Distribution par part | classe A | USD | 1.00 | 0.65 | 0.30 | 0.40 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe A | | 2.53% | 2.62% | 2.52% | 2.42% |
| | | | | | | (Lancement 01.02.12 du fonds) 15.03.13 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe M | USD | 31'407'641.07 | 35'014'763.65 | 30'359'761.35 | 19'256'281.98 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe M | | 358'586 | 346'861 | 314'265 | 189'153 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe M | USD | 87.59 | 100.95 | 96.61 | 101.80 |
| Distribution par part | classe M | USD | 1.10 | 0.65 | 0.30 | 0.40 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe M | | 1.62% | 1.72% | 1.64% | 1.47% |
| | | | 16.03.15 | (Lancement 12.05.14 | | |
| | | | 15.03.16 | de la classe) 15.03.15 | | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe M / CHF-H | CHF | 1'860'134.29 | 1'438'640.61 | | |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | classe M / CHF-H | | 22'846 | 14'791 | | |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe M / CHF-H | CHF | 81.42 | 97.26 | | |
| Distribution par part | classe M / CHF-H | CHF | 1.00 | 0.55 | | |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe M / CHF-H | | 1.62% | 1.69% | | |

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 | 398'587.69 | 1'535'427.76 |
| Valeurs mobilières | | |
| Parts d'autres placements collectifs | 34'226'402.99 | 36'113'017.96 |
| Instruments financiers dérivés | 2'614.82 | -1'595.21 |
| Autres actifs | 12'326.01 | 219'179.87 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 34'639'931.51 | 37'866'030.38 |
| Autres engagements | -11'728.49 | -47'026.09 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 34'628'203.02 | 37'819'004.29 |

| 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 | | 14'007 | 12'571 |
| Parts émises | | 4'744 | 4'122 |
| Parts rachetées | | -2'937 | -2'686 |
| Position à la fin de la période comptable | | 15'814 | 14'007 |

| 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 | | 346'861 | 314'265 |
| Parts émises | | 108'701 | 64'821 |
| Parts rachetées | | -96'976 | -32'225 |
| Position à la fin de la période comptable | | 358'586 | 346'861 |

| Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H | Période comptable | 16.03.15 | (Lancement 12.05.14 de la classe) 15.03.15 |
|---|--------------------------|-----------------|---|
| | | 15.03.16 | |
| Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission | | 14'791 | 10'000 |
| Parts émises | | 16'454 | 4'797 |
| Parts rachetées | | -8'399 | -6 |
| Position à la fin de la période comptable | | 22'846 | 14'791 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 37'819'004.29 | 31'549'787.66 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -243'269.37 | -98'050.80 |
| Solde des mouvements de parts | 2'119'864.55 | 5'201'770.05 |
| Résultat total | -5'067'396.45 | 1'165'497.38 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 34'628'203.02 | 37'819'004.29 |

| Compte de résultat | Période comptable | 16.03.15 15.03.16 | 16.03.14 15.03.15 |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque à vue | | 37.35 | 59.73 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Parts d'autres placements collectifs | | 432'706.70 | 246'862.71 |
| Rétrocessions sur fonds de placement | | 19'236.07 | 19'567.48 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | -21'582.79 | -14'409.23 |
| Total des revenus | | 430'397.33 | 252'080.69 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -82.87 | -4.14 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -160'898.96 | -161'573.55 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | 17'927.97 | 6'716.50 |
| Total des charges | | -143'053.86 | -154'861.19 |
| Résultat net avant ajustements | | 287'343.47 | 97'219.50 |
| Ajustements fiscaux 3) | | 145'363.23 | 149'643.21 |
| Résultat net | | 432'706.70 | 246'862.71 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -107'891.34 | -662'400.38 |
| Résultat réalisé | | 324'815.36 | -415'537.67 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | -5'392'211.81 | 1'581'035.05 |
| Résultat total | | -5'067'396.45 | 1'165'497.38 |

Utilisation du résultat de la classe A

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----|----------|
| Résultat net | USD | 16'653.59 | USD | 8'962.93 |
| Report de l'année précédente | USD | 60.61 | USD | 202.23 |
| Résultat disponible pour être réparti | USD | 16'714.20 | USD | 9'165.16 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | USD | 15'814.00 | USD | 9'104.55 |
| Report à compte nouveau | USD | 900.20 | USD | 60.61 |
| Total | USD | 16'714.20 | USD | 9'165.16 |

Utilisation du résultat de la classe M

| | | | | |
|--|-----|------------|-----|------------|
| Résultat net | USD | 392'471.31 | USD | 228'557.68 |
| Report de l'année précédente | USD | 10'172.44 | USD | 7'074.41 |
| Résultat disponible pour être réparti | USD | 402'643.75 | USD | 235'632.09 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | USD | 394'444.60 | USD | 225'459.65 |
| Report à compte nouveau | USD | 8'199.15 | USD | 10'172.44 |
| Total | USD | 402'643.75 | USD | 235'632.09 |

Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----|----------|
| Résultat net | CHF | 22'947.34 | CHF | 8'730.26 |
| Report de l'année précédente | CHF | 595.21 | CHF | 0.00 |
| Résultat disponible pour être réparti | CHF | 23'542.55 | CHF | 8'730.26 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | CHF | 22'846.00 | CHF | 8'135.05 |
| Report à compte nouveau | CHF | 696.55 | CHF | 595.21 |
| Total | CHF | 23'542.55 | CHF | 8'730.26 |

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 | | | | | 9'784'624.57 | 28.25 |
| IE00B1VC7227 | Comgest Growth GEM Promising Companies | 306'000 | EUR | 12.58 | 4'277'482.17 | 12.35 |
| Irlande | | | | | 4'277'482.17 | 12.35 |
| LU0327175351 | Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- | 7'664.0305 | USD | 718.57 | 5'507'142.40 | 15.90 |
| Luxembourg | | | | | 5'507'142.40 | 15.90 |
| Valeurs mobilières non cotées en bourse | | | | | | |
| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 24'441'778.42 | 70.55 |
| IE00B2RKZ566 | Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD | 544'250 | USD | 8.68 | 4'724'090.00 | 13.64 |
| IE00B4VRKF23 | Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap. | 181'150 | EUR | 26.53 | 5'340'251.72 | 15.41 |
| Irlande | | | | | 10'064'341.72 | 29.05 |
| LU0213069320 | Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap. | 100'500 | USD | 43.514 | 4'373'157.00 | 12.62 |
| LU0278093082 | Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap. | 33'100 | USD | 151.37 | 5'010'347.00 | 14.46 |
| LU0431993079 | JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C USD Cap. | 19'155.86 | USD | 260.70 | 4'993'932.70 | 14.42 |
| Luxembourg | | | | | 14'377'436.70 | 41.50 |
| Instruments financiers dérivés | | | | | 2'614.82 | 0.01 |
| DAT020156 | 24.03.16 | 1'676'200 | CHF | 1.00 | 1'701'207.75 | 4.90 |
| DAT020156 | 24.03.16 | -1'700'000 | USD | 0.98503 | -1'699'528.98 | -4.91 |
| DAT020204 | 24.03.16 | 49'535 | CHF | 1.00 | 50'274.03 | 0.15 |
| DAT020204 | 24.03.16 | -50'000 | USD | 0.98503 | -49'986.15 | -0.14 |
| DAT020270 | 24.03.16 | 49'890 | CHF | 1.00 | 50'634.32 | 0.15 |
| DAT020270 | 24.03.16 | -50'000 | USD | 0.98503 | -49'986.15 | -0.14 |
| Opérations à terme sur devises | | | | | 2'614.82 | 0.01 |

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue | 398'587.69 | 1.15 |
| Parts d'autres placements collectifs | 34'226'402.99 | 98.80 |
| Instruments financiers dérivés | 2'614.82 | 0.01 |
| Autres actifs | 12'326.01 | 0.04 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 34'639'931.51 | 100.00 |
| Autres engagements | -11'728.49 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 34'628'203.02 | |

| | | |
|-----------------|-----|------------------|
| Cours de change | CHF | 1 = USD 1.014919 |
| | EUR | 1 = USD 1.111184 |

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

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

| Risque | Genre d'instrument | Désignation | Echéance | Taille du contrat | Monnaie | Montant/Quantité | Cours/Strike | Risque du marché | | | | Risque de crédit | | Risque de change | |
|------------------------|--------------------|------------------------------|------------|-------------------|---------|------------------|--------------|--|------|---|------|------------------|------|------------------|------|
| | | | | | | | | Risque de fluctuation de cours des actions | | Risque de fluctuation du taux d'intérêt | | Risque de crédit | | Risque de change | |
| | | | | | | | | USD | 4) | USD | 4) | USD | 4) | USD | 4) |
| réduisant l'engagement | Classes M / CHF-H | | | | | | | | | | | | | | |
| | DT | Vente USD contre CHF 0.98600 | 24.03.2016 | 1 | USD | 1'700'000.00 | 1.00000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1'700'000.00 | 4.91 |
| | DT | Vente USD contre CHF 0.99070 | 24.03.2016 | 1 | USD | 50'000.00 | 1.00000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 50'000.00 | 0.14 |
| | DT | Vente USD contre CHF 0.99780 | 24.03.2016 | 1 | USD | 50'000.00 | 1.00000 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 50'000.00 | 0.14 |
| Total | | | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1'800'000.00 | 5.19 |

| | | | | | | |
|--------------------|-----|------------------------------|-----|---------------------------|----|--------------------|
| Genre d'instrument | FI | (Futures indices) | OI | (Options indices) | DT | (Devises à terme) |
| | 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 |
| Commission sur la performance : | 0.00 |

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

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

| | | | |
|--------------|--|------------|--------|
| IE00B1VC7227 | Comgest Growth GEM Promising Companies | 12'000 | 4'000 |
| IE00B2RKZ566 | Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD | 95'000 | 23'500 |
| IE00B4VRKF23 | Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap. | 23'050 | 11'500 |
| LU0213069320 | Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap. | 7'600 | 19'300 |
| LU0278093082 | Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap. | 9'700 | 7'900 |
| LU0327175351 | Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- | 1'564.0305 | 480 |
| LU0431993079 | JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C USD Cap. | 19'905.86 | 750 |

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|--|--|--------|
| LU0431992774 | JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B USD Cap. | | 15'550 |
|--------------|--|--|--------|

| Code instrument | Désignation | Echéance | Change | Monnaie | Achats | Monnaie | Ventes |
|-----------------|-------------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
|-----------------|-------------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

| | | | | | | | |
|-----------|--|----------|---------|-----|--------------|-----|--------------|
| DAT020156 | | 24.03.16 | 0.98600 | CHF | 1'676'200.00 | USD | 1'700'000.00 |
| DAT020204 | | 24.03.16 | 0.99070 | CHF | 49'535.00 | USD | 50'000.00 |
| DAT020270 | | 24.03.16 | 0.99780 | CHF | 49'890.00 | USD | 50'000.00 |

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

| | | | | | | | |
|-----------|--|----------|---------|-----|--------------|-----|--------------|
| DAT018015 | | 17.04.15 | 1.00300 | CHF | 1'504'500.00 | USD | 1'500'000.00 |
| DAT018221 | | 13.05.15 | 0.97680 | CHF | 97'680.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018250 | | 13.05.15 | 0.97080 | CHF | 1'553'280.00 | USD | 1'600'000.00 |
| DAT018321 | | 13.05.15 | 0.95440 | CHF | 95'440.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018391 | | 15.06.15 | 0.92050 | CHF | 92'050.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018428 | | 15.06.15 | 0.93050 | CHF | 1'814'475.00 | USD | 1'950'000.00 |
| DAT018466 | | 15.06.15 | 0.91570 | CHF | 91'570.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018483 | | 15.06.15 | 0.93120 | CHF | 93'120.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018529 | | 15.06.15 | 0.94790 | CHF | 142'185.00 | USD | 150'000.00 |
| DAT018621 | | 15.07.15 | 0.92950 | CHF | 2'184'325.00 | USD | 2'350'000.00 |
| DAT018645 | | 15.07.15 | 0.93080 | CHF | 46'540.00 | USD | 50'000.00 |

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

| Code instrument | Désignation | Echéance | Change | Monnaie | Achats | Monnaie | Ventes |
|-----------------|-------------|----------|---------|---------|--------------|---------|--------------|
| DAT018670 | | 15.07.15 | 0.91570 | CHF | 45'785.00 | USD | 50'000.00 |
| DAT018722 | | 15.07.15 | 0.93790 | CHF | 93'790.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT018843 | | 17.08.15 | 0.93600 | CHF | 2'246'400.00 | USD | 2'400'000.00 |
| DAT018862 | | 17.08.15 | 0.94490 | CHF | 94'490.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT019026 | | 15.09.15 | 0.97740 | CHF | 2'248'020.00 | USD | 2'300'000.00 |
| DAT019103 | | 15.09.15 | 1.05530 | USD | 150'000.00 | CHF | 142'140.00 |
| DAT019203 | | 15.10.15 | 0.97200 | CHF | 2'089'800.00 | USD | 2'150'000.00 |
| DAT019254 | | 15.10.15 | 0.95380 | CHF | 95'380.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT019379 | | 16.11.15 | 0.96690 | CHF | 96'690.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT019403 | | 16.11.15 | 0.95940 | CHF | 2'206'620.00 | USD | 2'300'000.00 |
| DAT019433 | | 16.11.15 | 0.96020 | CHF | 96'020.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT019535 | | 16.12.15 | 1.00570 | CHF | 100'570.00 | USD | 100'000.00 |
| DAT019562 | | 16.12.15 | 1.00620 | CHF | 2'364'570.00 | USD | 2'350'000.00 |
| DAT019633 | | 16.12.15 | 0.98135 | USD | 700'000.00 | CHF | 713'300.00 |
| DAT019774 | | 22.01.16 | 0.98300 | CHF | 1'720'250.00 | USD | 1'750'000.00 |
| DAT019833 | | 22.01.16 | 0.99170 | CHF | 49'585.00 | USD | 50'000.00 |
| DAT019985 | | 19.02.16 | 0.99950 | CHF | 1'649'175.00 | USD | 1'650'000.00 |
| DAT020057 | | 19.02.16 | 1.01930 | CHF | 50'965.00 | USD | 50'000.00 |

- 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
- 4) En pour-cent de la fortune nette du fonds

Notes aux états financiers

Commissions

| SYNCHRONY MARKET FUNDS – Synchrony Emerging Equity | 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 M | 0.40%* | |
| Classe M / CHF-H | 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

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'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 USD | % | 0.61 | 3.92 | -0.96 | -12.36 | -2.60 |
| Performance nette : | | | | | | |
| – Classe A (lancée le 27.02.12) | % | -2.45 | 3.03 | -1.87 | -12.91 | -2.71 |
| – Classe M (lancée le 01.02.12) | % | 0.63 | 3.97 | -0.98 | -12.13 | -2.53 |
| – Classe M / CHF H (lancée le 12.05.14) | % | - | - | 1.64 | -16.33 | -3.74 |
| Nom de l'indice de référence : MSCI Emerging Markets | | | | | | |
| Rendement de l'indice de référence en USD | % | 5.10 | -2.60 | -2.19 | -14.92 | -0.21 |
| Mesures externes de risque | | | | | | |
| – Corrélation | | 0.96 | 0.94 | 0.91 | 0.95 | 0.99 |
| – Volatilité | % | 12.07 | 11.55 | 10.11 | 14.67 | 8.89 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 4.07 | 4.82 | 4.76 | 5.02 | 2.38 |
| – Bêta | | 0.83 | 0.80 | 0.81 | 0.86 | 0.83 |
| – Ratio de Sharpe | | 0.05 | 0.33 | -0.10 | -0.86 | -1.41 |
| – Taux de placement hors risque | % | 0.0879 | 0.0549 | 0.0292 | 0.3167 | 0.6234 |

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. Etant donné que les actifs de la classe (CHF) sont couverts contre l'USD, le calcul du rendement total net pondéré du fonds prend en compte les performances de la classe (CHF) dans sa monnaie, qui sont pondérées par rapport aux actifs de chaque classe calculés dans l'unité de compte du fonds.

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