

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

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
• Méthodologie de calcul de l'indice de référence	11
• Rapport abrégé de la société d'audit	12



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 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

Constantino CANCELA, président, BCGE
Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS SA
Cécile HUBER-LUQUIENS, membre, BCGE
Haroldo JIMENEZ, membre, BCGE
Axel MOSER, membre, BCGE
Didier THEYTAZ, membre, BCGE
Michel TURRIAN, 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
- Swisscanto 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 (CH) FUNDS – BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF) à la Banque Cantonale de Genève.

Informations aux investisseurs

1) 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 BCGE

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

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 21 mai 2013 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur les dénominations de l'ombrelle et des compartiments, l'univers autorisé des fonds cibles, les politiques de placement des compartiments, les fonds cibles liés, la répartition des risques, les prix d'émission et de rachat des parts, les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur et à la charge de la fortune des compartiments ainsi que l'utilisation du résultat.

L'ombrelle a modifié sa dénomination de BCGE RAINBOW FUND en BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS et celle du compartiment de Dynamic (CHF) en BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 25 juin 2013, avec entrée en vigueur au 28 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch et dans la FOSC, respectivement les 26 et 28 juin 2013.

Distribution du revenu net 2013/2014

Date Ex : 18.06.14
 Payable : 23.06.14

			Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
			en Suisse		à l'étranger			
Affidavit	No coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part	TID-CH	TID-UE
Oui	5	CHF	0.2500	0.0875	0.1625	0.2500	0.0000	0.0000

Politique d'investissement

L'objectif du compartiment BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF) 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 compartiment 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 de sociétés du monde entier;
- 45 % au maximum, directement ou indirectement via des parts placements collectifs et des instruments financiers dérivés, en obligations de débiteurs privés ou de droit public du monde entier;
- 25% au maximum en avoirs en banque à vue ou à terme.

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

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

Aperçu

	Période comptable	Devise des classes	16.03.13	16.03.12	16.03.11	16.03.10
			15.03.14	15.03.13	15.03.12	15.03.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		CHF	14'175'976.73	11'825'177.33	11'000'166.04	11'437'639.05
Portfolio Turnover Rate (PTR)			37.91%	32.86%	51.26%	-7.65%
Parts en circulation à la fin de la période comptable			138'165	120'917	121'536	125'216
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable		CHF	102.60	97.80	90.50	91.30
Distribution par part		CHF	0.25	0.50	0.40	0.35
Total Expense Ratio (TER) synthétique			2.19%	2.14%	2.21%	2.40%

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	1'265'167.22	205'845.37
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'326'575.00	2'690'850.00
Parts d'autres placements collectifs	10'557'674.48	8'897'231.92
Autres actifs	41'751.58	44'060.64
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	14'191'168.28	11'837'987.93
Autres engagements	-15'191.55	-12'810.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	14'175'976.73	11'825'177.33

Evolution du nombre de parts	Période comptable	16.03.13	16.03.12
		15.03.14	15.03.13
Position au début de la période comptable		120'917	121'536
Parts émises		39'519	16'547
Parts rachetées		-22'271	-17'166
Position à la fin de la période comptable		138'165	120'917

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	11'825'177.33	11'000'166.04
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-60'458.50	-48'614.40
Solde des mouvements de parts	1'714'325.92	-28'284.93
Résultat total	696'931.98	901'910.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	14'175'976.73	11'825'177.33

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		48.76	138.93
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		59'279.74	66'328.78
Parts d'autres placements collectifs		36'424.03	55'995.06
Rétrocessions sur fonds de placement		19'485.82	19'808.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-11'259.59	-3'205.13
Total des revenus		103'978.76	139'065.88
Charges			
Intérêts passifs		-39.27	-37.29
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-175'512.55	-141'224.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		7'990.97	2'547.26
Total des charges		-167'560.85	-138'714.53
Résultat net avant ajustements		-63'582.09	351.35
Ajustements fiscaux 4)		100'006.12	55'643.71
Résultat net		36'424.03	55'995.06
Gains et pertes de capital réalisés		277'667.72	136'978.99
Résultat réalisé		314'091.75	192'974.05
Gains et pertes de capital non réalisés		382'840.23	708'936.57
Résultat total		696'931.98	901'910.62
Utilisation du résultat			
Résultat net		36'424.03	55'995.06
Report de l'année précédente		2'190.40	6'653.84
Résultat disponible pour être réparti		38'614.43	62'648.90
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		34'541.25	60'458.50
Report à compte nouveau		4'073.18	2'190.40
Total		38'614.43	62'648.90

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					4'042'991.26	28.49
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	20'000	EUR	16.21	393'270.81	2.77
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF	2'450	CHF	176.81	433'184.50	3.05
Irlande					826'455.31	5.82
LU0154245756	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.	3'000	USD	199.55	521'513.95	3.67
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR Cap.	150	EUR	2'226.55	405'137.47	2.85
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.	2'700	EUR	189.01	619'052.17	4.36
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	57'000	USD	14.76	732'915.92	5.18
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA- USD Cap.	350	USD	1'445.27	440'666.44	3.11
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	5'000	CHF	99.45	497'250.00	3.50
Luxembourg					3'216'535.95	22.67
Obligations					2'326'575.00	16.39
CH0022708470	2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT	500'000	CHF	105.95 %	529'750.00	3.74
CH0023743740	2 3/8 % Total Capital 06-16	250'000	CHF	103.95 %	259'875.00	1.83
CH0107326982	2 1/8 % Swedish Covered Bond Corporation 09-16 NT	500'000	CHF	104.30 %	521'500.00	3.67
CH0108928745	1 3/4 % CFF 10-15 NT	500'000	CHF	101.43 %	507'150.00	3.57
CH0110738546	1 7/8 % BNP Paribas 10-15	500'000	CHF	101.66 %	508'300.00	3.58
CHF					2'326'575.00	16.39
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					6'514'683.22	45.91
CH0001234068	SaraSelect Classe -P CHF-	550	CHF	778.78	428'329.00	3.02
Suisse					428'329.00	3.02
FR0010558841	Mandarine Gestion Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	130	EUR	4'927.17	776'997.46	5.48
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	2'300	USD	261.53	524'013.28	3.69
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	2'250	EUR	230.88	630'155.21	4.44
France					1'931'165.95	13.61
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.	2'250	USD	173.00	339'095.14	2.39
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	15'500	USD	31.74	428'579.67	3.02
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	21'500	USD	15.16	283'942.63	2.00
Irlande					1'051'617.44	7.41
LU0132668087	UBAM SICAV - Swiss Equity -IC- Cap.	2'675	CHF	241.56	646'173.00	4.55
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP - CHF -B- Cap.	2'000	CHF	148.31	296'620.00	2.09
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	9'000	EUR	36.17	394'884.17	2.78
LU0225244705	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.	170	USD	3'606.66	534'130.12	3.76
LU0329573405	Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.	20'000	EUR	32.37	785'328.57	5.54
LU0431993079	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C Cap. USD	1'675	USD	305.95	446'434.97	3.15
Luxembourg					3'103'570.83	21.87

Avoirs en banque à vue	1'265'167.22	8.92
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'326'575.00	16.39
Parts d'autres placements collectifs	10'557'674.48	74.40
Autres actifs	41'751.58	0.29
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	14'191'168.28	100.00
Autres engagements	-15'191.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	14'175'976.73	

Cours de change EUR 1 = CHF 1.21305
 USD 1 = CHF 0.87115

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 Swa
	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			
Parts d'autres placements collectifs			
CH0001234068	SaraSelect Classe -P CHF-	75	
FR0010558841	Mandarine Gestion Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	25	20
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	450	
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	2'500	250
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.	750	750
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF	2'450	
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	15'500	
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	21'500	
LU0132668087	UBAM SICAV - Swiss Equity -IC- Cap.	200	
LU0141249424	Swisscanto (LU) Money Market Fund FCP - CHF -B- Cap.	500	2'500
LU0154245756	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.	1'000	250
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR Cap.	10	
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	9'000	
LU0225244705	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.		30
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.		300
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	67'750	10'750
LU0329573405	Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.	6'000	1'000
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA- USD Cap.	125	225
LU0431993079	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C Cap. USD	800	
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	5'000	
Obligations			
CH0022708470	2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT	500'000	
CH0023743740	2 3/8 % Total Capital 06-16	250'000	
CH0107326982	2 1/8 % Swedish Covered Bond Corporation 09-16 NT	25'000	
CH0108928745	1 3/4 % CFF 10-15 NT	25'000	
CH0110738546	1 7/8 % BNP Paribas 10-15	150'000	
Positions fermées en cours de période comptable			
Parts d'autres placements collectifs			
FR0007046578	HSBC Private Wealth Managers Europe Value FCP -C- Cap.		6'500
FR0010256412	Natixis Actions US Value FCP -I- Cap.	1	4
IE00B3CCJC95	Guinness Global Energy Fund -E- USD		20'000
IE00B40ZVV08	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-	200	2'050
IE00B4VRKF23	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap.		7'250
LU0040507039	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -B- Cap.		400
LU0075056555	BlackRock Global Funds SICAV - World Mining Fund -A2- Cap.		2'250
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- Distrib.	325	675
LU0447829101	UBAM SICAV - Local Currency Emerg. Market Bond -IC- Cap.	275	925
LU0575377527	Ashmore SICAV - Local Currency Fund -Institutional CHF-	350	1'850
Obligations			
CH0026497401	3 % GECC 06-13		375'000
CH0028813316	2 3/4 % Toyota Motor Credit Corp. 07-14	25'000	500'000
CH0039190357	3 1/8 % Total Capital 08-13		475'000

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

Commissions

BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF)	max. 2.50 %	aucune	1.30 %

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 aux investisseurs institutionnels détenant des parts 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 SA, Zurich
Swisscanto Funds Centre Ltd, Londres
Swisscanto Funds Centre Ltd, Luxembourg

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

		2008 depuis le 21 juillet	2009	2010	2011	2012	2013	2014 au 15 mars
Performance en CHF								
Rendement total net (VNI)	%	-21.22	15.58	1.62	-8.55	9.54	14.31	-1.62
Nom de l'indice Indice composite dynamique – en CHF Composition: voir p. 11								
Rendement de l'indice	%	-16.74	16.54	-0.55	-2.50	8.87	13.21	-1.79
Fortune nette du fonds	mio CHF	6.3	8.5	9.9	10.1	10.6	14.2	14.2
En % du total des fonds dirigés	%	0.13	0.14	0.15	0.15	0.16	0.20	0.19
Fortune totale des fonds dirigés	mio CHF	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		0.53	0.56	0.58	0.89	0.91	0.85	0.95
– Volatilité	%	14.11	9.23	9.31	14.74	6.84	8.56	4.21
– Risque actif (tracking error)	%	19.31	11.46	9.01	6.76	2.86	4.65	1.43
– Bêta		0.33	0.38	0.53	0.90	0.97	0.89	1.14
– Ratio de Sharpe		-3.05	1.65	0.15	-0.59	1.40	1.69	-1.76
– Taux de placement hors risque	%	2.2494	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375	-0.1200

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. Composition de l'indice: voir page 11.
5. 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.
6. GERIFONDS SA a délégué la gestion du compartiment du fonds BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS à la Banque Cantonale de Genève.
7. Les données historiques de 2008 ont été recalculées à fin 2009 afin de tenir compte de l'indice de référence en Total Return net.

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.

Méthodologie de calcul de l'indice de référence

Indice composite équilibré

Le compartiment BCGE Synchrony (CH) Dynamic (CHF) 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 (BCGE).

Indice de référence

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.

Les poids attribués à ces classes d'actifs reflètent les moyennes du mandat dit «Dynamique» de la BCGE.

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

L'évolution du taux LIBOR CHF 3 mois est le taux de rémunération utilisé pour les money market funds.

30% Obligations: **Citigroup WGBI Swiss Index 3 à 5 ans**

Le compartiment obligataire 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 de chacune des classes mentionnées ci-dessus, et chaînées géométriquement.

Le calcul de l'indice de référence débute avec une base 100 au 21 juillet 2008.

BCGE SYNCHRONY (CH) FUNDS

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 (CH) FUNDS

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) 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

Violaine Augustin-Moreau

Lausanne, le 8 juillet 2014