

SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity

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

Il n'y a pas d'informations aux investisseurs pour le présent exercice annuel.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est l'accroissement du capital à long terme par des investissements en actions de sociétés suisses qui font partie de l'indice SPI®. Les sociétés sont identifiées et sélectionnées sur une base fondamentale, grâce à une recherche systématique des entreprises.

Le fonds investit au minimum deux tiers de sa fortune en actions et autres titres ou droits de participation de sociétés ayant leur siège en Suisse ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique et qui font partie de l'indice SPI®.

La part en placements collectifs est limitée à 10% au maximum de la fortune du fonds.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2017

Date Ex VNI : 14/06/2017

Date de paiement : 16/06/2017

| | | | Montant pour porteurs de parts domiciliés | | | |
|-----------|-----------|---------|--|--|--------------|--------------|
| | | | en Suisse | | | à l'étranger |
| Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Non | 23 | CHF | 1.70 | 0.595 | 1.105 | 1.105 |

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 | 105'304'542.02 | 73'576'020.53 | 63'952'673.00 | 108'622'978.62 |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable | | 745'416 | 591'550 | 451'326 | 876'126 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | CHF | 141.27 | 124.38 | 141.70 | 123.98 |
| Distribution par part | CHF | 1.70 | 1.20 | 1.50 | 1.30 |
| Total Expense Ratio (TER) | | 0.75% | 0.85% | 0.63% | 0.61% |

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 | 704'788.90 | 310'362.60 |
| Valeurs mobilières | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | 104'263'851.25 | 73'256'589.85 |
| Autres actifs | 395'617.45 | 57'748.35 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 105'364'257.60 | 73'624'700.80 |
| Engagements envers les banques à court terme | -208.99 | 0.00 |
| Autres engagements | -59'506.59 | -48'680.27 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 105'304'542.02 | 73'576'020.53 |

| 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 | | 591'550 | 451'326 |
| Parts émises | | 199'121 | 192'755 |
| Parts rachetées | | -45'255 | -52'531 |
| Position à la fin de la période comptable | | 745'416 | 591'550 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|-----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 73'576'020.53 | 63'952'673.00 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -709'860.00 | -676'989.00 |
| Solde des mouvements de parts | 19'848'602.93 | 18'604'819.54 |
| Résultat total | 12'589'778.56 | -8'304'483.01 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 105'304'542.02 | 73'576'020.53 |

| 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 | | 0.02 | 0.00 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | 1'701'763.75 | 1'193'566.65 |
| Actions gratuites | | 0.00 | 1'942.00 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 266'770.41 | 121'020.82 |
| Total des revenus | | 1'968'534.18 | 1'316'529.47 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -677.22 | -13.49 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -658'158.01 | -579'848.32 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | -55'872.75 | -22'330.96 |
| Total des charges | | -714'707.98 | -602'192.77 |
| Résultat net | | 1'253'826.20 | 714'336.70 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -404'813.15 | 2'535'696.57 |
| Résultat réalisé | | 849'013.05 | 3'250'033.27 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | 11'740'765.51 | -11'554'516.28 |
| Résultat total | | 12'589'778.56 | -8'304'483.01 |
| Utilisation du résultat du fonds | | | |
| Résultat net | | 1'253'826.20 | 714'336.70 |
| Report de l'année précédente | | 47'804.38 | 43'327.68 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 1'301'630.58 | 757'664.38 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 1'267'207.20 | 709'860.00 |
| Report à compte nouveau | | 34'423.38 | 47'804.38 |
| Total | | 1'301'630.58 | 757'664.38 |

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 | | | | | | |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | | | | 104'263'851.25 | 98.95 |
| CH0010645932 | Givaudan nom. | 1'650 | CHF | 1'824.00 | 3'009'600.00 | 2.85 |
| CH0016440353 | EMS-Chemie Holding nom. | 4'500 | CHF | 578.50 | 2'603'250.00 | 2.47 |
| Matériaux de Base | | | | | 5'612'850.00 | 5.32 |
| CH0000587979 | Sika | 390 | CHF | 5'855.00 | 2'283'450.00 | 2.17 |
| CH0001503199 | BELIMO Holding nom. | 130 | CHF | 3'388.00 | 440'440.00 | 0.42 |
| CH0001752309 | Georg Fischer nom. | 1'155 | CHF | 926.50 | 1'070'107.50 | 1.02 |
| CH0002497458 | SGS nom. | 200 | CHF | 2'138.00 | 427'600.00 | 0.41 |
| CH0010702154 | Komax Holding nom. | 3'885 | CHF | 266.50 | 1'035'352.50 | 0.98 |
| CH0011795959 | dormakaba Holding nom. | 1'575 | CHF | 801.00 | 1'261'575.00 | 1.20 |
| CH0024638196 | Schindler Holding bp | 13'750 | CHF | 196.80 | 2'706'000.00 | 2.57 |
| CH0024638212 | Schindler Holding nom. | 13'300 | CHF | 194.10 | 2'581'530.00 | 2.45 |
| CH0025238863 | Kuehne + Nagel Intl nom. | 19'500 | CHF | 139.80 | 2'726'100.00 | 2.58 |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding nom. | 2'000 | CHF | 274.50 | 549'000.00 | 0.52 |
| CH0030170408 | Geberit nom. | 1'675 | CHF | 429.80 | 719'915.00 | 0.68 |
| CH0212255803 | Burkhalter Holding nom. | 15'750 | CHF | 149.20 | 2'349'900.00 | 2.23 |
| Industries | | | | | 18'150'970.00 | 17.23 |
| CH0012255144 | The Swatch Group nom. | 18'750 | CHF | 67.65 | 1'268'437.50 | 1.20 |
| CH0012255151 | The Swatch Group | 4'900 | CHF | 346.90 | 1'699'810.00 | 1.61 |
| CH0038863350 | Nestle nom. | 239'000 | CHF | 76.60 | 18'307'400.00 | 17.38 |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom. | 48'000 | CHF | 76.35 | 3'664'800.00 | 3.48 |
| Biens de Consommation | | | | | 24'940'447.50 | 23.67 |
| CH0012005267 | Novartis nom. | 200'000 | CHF | 75.45 | 15'090'000.00 | 14.32 |
| CH0012032048 | Roche Holding bj | 53'150 | CHF | 257.90 | 13'707'385.00 | 13.01 |
| CH0012100191 | Tecan Group nom. | 8'000 | CHF | 155.00 | 1'240'000.00 | 1.18 |
| CH0012280076 | Straumann Holding nom. | 3'900 | CHF | 442.25 | 1'724'775.00 | 1.64 |
| CH0012549785 | Sonova Holding nom. | 20'500 | CHF | 133.30 | 2'732'650.00 | 2.59 |
| CH0355794022 | Actelion nom. 2ème ligne | 20'000 | CHF | 276.00 | 5'520'000.00 | 5.24 |
| Santé | | | | | 40'014'810.00 | 37.98 |
| CH0015536466 | Galenica nom. | 525 | CHF | 1'170.00 | 614'250.00 | 0.58 |
| CH0238627142 | Bossard Holding nom. | 3'700 | CHF | 181.10 | 670'070.00 | 0.64 |
| Services aux Consommateurs | | | | | 1'284'320.00 | 1.22 |
| CH0008742519 | Swisscom nom. | 1'150 | CHF | 447.70 | 514'855.00 | 0.49 |
| Télécommunications | | | | | 514'855.00 | 0.49 |

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

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---|-----------------------------|----------------|---------|--------|-----------------------|---------------|
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group nom. | 8'250 | CHF | 284.60 | 2'347'950.00 | 2.23 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding nom. | 1'800 | CHF | 322.70 | 580'860.00 | 0.55 |
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom. | 11'500 | CHF | 49.98 | 574'770.00 | 0.55 |
| CH0126881561 | Swiss Re nom. | 30'750 | CHF | 90.20 | 2'773'650.00 | 2.63 |
| CH0244767585 | UBS Group nom. | 357'500 | CHF | 16.17 | 5'780'775.00 | 5.48 |
| Sociétés Financières | | | | | 12'058'005.00 | 11.44 |
| CH0012453913 | Temenos Group nom. | 6'800 | CHF | 79.00 | 537'200.00 | 0.51 |
| CH0025751329 | Logitech Intl nom. | 20'000 | CHF | 30.95 | 619'000.00 | 0.59 |
| CH0030380734 | Huber + Suhner nom. | 8'375 | CHF | 63.45 | 531'393.75 | 0.50 |
| Technologie | | | | | 1'687'593.75 | 1.60 |
| Avoirs en banque à vue | | | | | 704'788.90 | 0.67 |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | | | | | 104'263'851.25 | 98.95 |
| <u>Autres actifs</u> | | | | | <u>395'617.45</u> | <u>0.38</u> |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 105'364'257.60 | 100.00 |
| Engagements envers les banques à court terme | | | | | -208.99 | |
| <u>Autres engagements</u> | | | | | <u>-59'506.59</u> | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | | | | | 105'304'542.02 | |

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

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

| | | | |
|--------------|-------------------------------------|---------|--------|
| CH0000587979 | Sika | 255 | |
| CH0001503199 | BELIMO Holding nom. | 150 | 20 |
| CH0001752309 | Georg Fischer nom. | 1'155 | |
| CH0002497458 | SGS nom. | 15 | 165 |
| CH0008742519 | Swisscom nom. | 275 | 1'255 |
| CH0010645932 | Givaudan nom. | 1'248 | |
| CH0010702154 | Komax Holding nom. | 3'885 | |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group nom. | 2'100 | 17'685 |
| CH0011795959 | dormakaba Holding nom. | 2'075 | 500 |
| CH0012005267 | Novartis nom. | 76'385 | |
| CH0012032048 | Roche Holding bj | 15'895 | |
| CH0012100191 | Tecan Group nom. | 8'750 | 750 |
| CH0012255144 | The Swatch Group nom. | 21'350 | 5'250 |
| CH0012255151 | The Swatch Group | 3'560 | 500 |
| CH0012280076 | Straumann Holding nom. | 4'275 | 375 |
| CH0012453913 | Temenos Group nom. | 18'550 | 11'750 |
| CH0012549785 | Sonova Holding nom. | 20'500 | |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding nom. | 400 | 4'180 |
| CH0015536466 | Galenica nom. | 525 | |
| CH0016440353 | EMS-Chemie Holding nom. | 4'775 | 275 |
| CH0024638196 | Schindler Holding bp | 11'615 | |
| CH0024638212 | Schindler Holding nom. | 12'275 | |
| CH0025238863 | Kuehne + Nagel Intl nom. | 16'155 | 250 |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding nom. | 2'000 | |
| CH0025751329 | Logitech Intl nom. | 26'575 | 6'575 |
| CH0030170408 | Geberit nom. | 5'270 | 5'000 |
| CH0030380734 | Huber + Suhner nom. | 8'375 | |
| CH0038863350 | Nestle nom. | 50'250 | 17'710 |
| CH0102484968 | Julius Baer Group nom. | 2'900 | 2'850 |
| CH0126881561 | Swiss Re nom. | 17'590 | 38'660 |
| CH0210483332 | Cie Financiere Richemont nom. | 26'165 | |
| CH0212255803 | Burkhalter Holding nom. | 18'353 | 2'603 |
| CH0238627142 | Bossard Holding nom. | 11'150 | 7'450 |
| CH0244767585 | UBS Group nom. | 176'900 | 88'100 |
| CH0355794022 | Actelion nom. 2ème ligne | 20'000 | |

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

| | | | |
|--------------|--------------------------|--------|---------|
| CH0000816824 | OC Oerlikon Corp. nom. | 37'475 | 37'475 |
| CH0002432174 | Bucher Industries nom. | 3'150 | 3'150 |
| CH0010532478 | Actelion nom. | 19'625 | 22'000 |
| CH0010570759 | Lindt & Spruengli nom. | 2 | 5 |
| CH0010570767 | Lindt & Spruengli bp | 33 | 65 |
| CH0011037469 | Syngenta nom. | | 6'205 |
| CH0012138530 | Credit Suisse Group nom. | | 252'865 |
| CH0012138605 | Adecco Group nom. | | 17'515 |
| CH0012142631 | Clariant nom. | | 28'360 |
| CH0012214059 | LafargeHolcim nom. | 5'480 | 31'695 |
| CH0012221716 | ABB nom. | | 213'530 |
| CH0012271687 | Helvetia Holding nom. | | 815 |
| CH0012410517 | Baloise-Holding nom. | | 6'150 |
| CH0013841017 | Lonza Group nom. | | 3'505 |
| CH0030486770 | Daetwyler Holding | 2'675 | 2'675 |
| CH0038388911 | Sulzer nom. | | 2'215 |
| CH0043238366 | Aryzta nom. | | 5'560 |
| CH0048265513 | Transocean nom. | | 118'595 |

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

Notes aux états financiers

Commissions

| SYNCHRONY MARKET 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 Swiss Equity | 0.75%* | 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

SIX SIS AG, Zürich

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 du 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

| | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---|--------|--------|--------|--------|
| Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (lancé le 13.03.96) | % | -0.59 | -33.95 | 21.99 | 2.48 |
| Nom de l'indice de référence : SPI® | | | | | |
| Rendement de l'indice de référence en CHF | % | -0.05 | -34.05 | 23.18 | 2.92 |
| Mesures externes de risque | | | | | |
| – Corrélation | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| – Volatilité | % | 10.79 | 16.82 | 18.76 | 9.96 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 0.98 | 0.28 | 0.22 | 0.27 |
| – Bêta | | 1.06 | 0.99 | 1.00 | 0.98 |
| – Ratio de Sharpe | | -0.28 | -2.17 | 1.15 | 0.23 |
| – Taux de placement hors risque | % | 2.4750 | 2.4987 | 0.3928 | 0.1900 |

| | | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|---|--------|---------|---------|---------|---------|
| Rendement total net du fonds (VNI) en CHF (lancé le 13.03.96) | % | -9.91 | 17.32 | 23.66 | 11.84 | 0.87 |
| Nom de l'indice de référence : FTSE RAFI® Switzerland Index | | | | | | |
| Rendement de l'indice de référence en CHF | % | -9.64 | 18.09 | 24.46 | 12.59 | 1.74 |
| Mesures externes de risque | | | | | | |
| – Corrélation | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 0.99 | 1.00 |
| – Volatilité | % | 14.69 | 9.65 | 10.88 | 6.68 | 17.44 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 0.17 | 0.78 | 0.06 | 0.81 | 0.09 |
| – Bêta | | 0.99 | 0.99 | 1.00 | 1.01 | 1.00 |
| – Ratio de Sharpe | | -0.69 | 1.80 | 2.19 | 1.79 | 0.09 |
| – Taux de placement hors risque | % | 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 13.03.96) | % | -2.94 | 7.31 |
| Nom de l'indice de référence : SPI® | | | |
| Rendement de l'indice de référence en CHF | % | -3.10* | 6.83 |
| Mesures externes de risque | | | |
| – Corrélation | | 0.99 | 0.96 |
| – Volatilité | % | 11.57 | 1.67 |
| – Risque actif (tracking error) | % | 2.05 | 0.50 |
| – Bêta | | 0.95 | 0.90 |
| – Ratio de Sharpe | | -0.19 | 24.90 |
| – Taux de placement hors risque | % | -0.7469 | -0.7268 |

* L'indice de référence jusqu'au 31.12.2010 était le SPI® en CHF. Puis du 01.01.2011 jusqu'au 15.03.2016, le fonds utilisait le FTSE RAFI® comme indice de référence. Depuis le 16.03.2016, il utilise, à nouveau, le SPI®. Les données pour l'année 2016 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.

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.

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

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 MARKET FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony All Caps CH
- Synchrony Optimised SPI®
- Synchrony Small & Mid Caps CH
- Synchrony Swiss Equity
- Synchrony Swiss Government Bonds
- Synchrony Emerging Equity
- Synchrony US Equity
- Synchrony Europe 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 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