

BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Emerging Equity

Rapport annuel au 15 mars 2015

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information(s) aux investisseurs	3
Politique d'investissement	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13
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

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172
1001 Lausanne

Distributeurs

Banque Cantonale de Genève, Genève
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion
Toutes les autres banques cantonales
bank zweiplus sa, Zurich
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
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
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich
Privatbank Von Graffenried AG, Berne
Swisscanto Asset Management SA, Berne
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(s) aux investisseurs

Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 25 mars 2014. Ces modifications ont porté, en particulier, sur la dénomination de l'ombrelle, les politiques de placement de certains compartiments, les fonds cibles liés, le prêt de valeurs mobilières, les frais accessoires à la charge de l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts des compartiments BCGE Synchrony Swiss Government Bonds et BCGE Synchrony Swiss Equity (introduction d'un taux maximum), la commission pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution d'un compartiment, la base de calcul de la commission de gestion forfaitaire (fortune nette moyenne en lieu et place de fortune nette de fin de mois) et les organes de publication légaux (suppression de la FOSC, à l'avenir plus que www.swissfunddata.ch).

L'ombrelle a donc modifié sa dénomination de BCGE SYNCHRONY MARKET FUND en BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS (le terme « fund » est désormais utilisé au pluriel comme pour les deux autres ombrelles du même promoteur).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 mai 2014, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié dans la FOSC et sur www.swissfunddata.ch, respectivement les 22 et 26 mai 2014.

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, sur base consolidée, en actions et autres titres ou droits de participation (bons de jouissance ou de participation, parts sociales et assimilés) de sociétés ayant leur siège dans des pays à économies émergentes ou y exerçant une partie prépondérante de leur activité économique.

Les investissements interviennent exclusivement par l'intermédiaire de parts de placements collectifs. Le fonds ne peut pas effectuer de placements directs.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2015

Date Ex VNI : 17/06/2015

Date de paiement : 19/06/2015

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	3	USD	0.65	0.2275	0.4225	0.65	0.0000	0.0000
Classe M	Oui	3	USD	0.65	0.2275	0.4225	0.65	0.0000	0.0000
Classe M / CHF-H	Oui	1	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.55	0.0000	0.0000

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.14	16.03.13 (Lancement	01.02.12
			15.03.15	15.03.14	15.03.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	37'819'004.29	31'549'787.66	20'482'993.21
Portfolio Turnover Rate (PTR)			5.43%	2.98%	-67.06%
				(Lancement	27.02.12
				de la classe)	15.03.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	1'373'042.26	1'190'026.31	1'226'711.23
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		14'007	12'571	12'188
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	98.03	94.66	100.65
Distribution par part	classe A	USD	0.65	0.30	0.40
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		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	35'014'763.65	30'359'761.35	19'256'281.98
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe M		346'861	314'265	189'153
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	USD	100.95	96.61	101.80
Distribution par part	classe M	USD	0.65	0.30	0.40
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		1.72%	1.64%	1.47%
				(Lancement	12.05.14
				de la classe)	15.03.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	1'438'640.61		
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H		14'791		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M / CHF-H	CHF	97.26		
Distribution par part	classe M / CHF-H	CHF	0.55		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M / CHF-H		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)	15.03.15	15.03.14
Avoirs en banque		
à vue	1'535'427.76	1'920'510.18
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	36'113'017.96	29'635'604.07
Instruments financiers dérivés	-1'595.21	0.00
Autres actifs	219'179.87	7'594.37
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	37'866'030.38	31'563'708.62
Autres engagements	-47'026.09	-13'920.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	37'819'004.29	31'549'787.66

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.14	16.03.13
		15.03.15	15.03.14
Position au début de la période comptable		12'571	12'188
Parts émises		4'122	7'936
Parts rachetées		-2'686	-7'553
Position à la fin de la période comptable		14'007	12'571

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	16.03.14	16.03.13
		15.03.15	15.03.14
Position au début de la période comptable		314'265	189'153
Parts émises		64'821	176'363
Parts rachetées		-32'225	-51'251
Position à la fin de la période comptable		346'861	314'265

Evolution du nombre de parts de la classe M / CHF-H	Période comptable	(Lancement 12.05.14 de la classe) 15.03.15
Parts souscrites à l'émission		10'000
Parts émises		4'797
Parts rachetées		-6
Position à la fin de la période comptable		14'791

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	31'549'787.66	20'482'993.21
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-98'050.80	-80'536.40
Solde des mouvements de parts	5'201'770.05	12'974'240.33
Résultat total	1'165'497.38	-1'826'909.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	37'819'004.29	31'549'787.66

Compte de résultats	Période comptable	16.03.14		16.03.13	
		15.03.15		15.03.14	
Revenus					
Revenus des avoirs en banque à vue		59.73		136.67	
Revenus des valeurs mobilières					
Parts d'autres placements collectifs		246'862.71		102'972.64	
Rétrocessions sur fonds de placement		19'567.48		9'835.33	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-14'409.23		-33'276.88	
Total des revenus		252'080.69		79'667.76	
Charges					
Intérêts passifs		-4.14		-42.60	
Bonifications réglementaires					
Commission forfaitaire de gestion		-161'573.55		-120'566.85	
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		6'716.50		12'609.31	
Total des charges		-154'861.19		-108'000.14	
Résultat net avant ajustements		97'219.50		-28'332.38	
Ajustements fiscaux 4)		149'643.21		131'305.02	
Résultat net		246'862.71		102'972.64	
Gains et pertes de capital réalisés		-662'400.38		-316'161.97	
Résultat réalisé		-415'537.67		-213'189.33	
Gains et pertes de capital non réalisés		1'581'035.05		-1'613'720.15	
Résultat total		1'165'497.38		-1'826'909.48	
Utilisation du résultat de la classe A					
Résultat net	USD	8'962.93	USD	3'884.12	
Report de l'année précédente	USD	202.23	USD	89.41	
Résultat disponible pour être réparti	USD	9'165.16	USD	3'973.53	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	9'104.55	USD	3'771.30	
Report à compte nouveau	USD	60.61	USD	202.23	
Total	USD	9'165.16	USD	3'973.53	
Utilisation du résultat de la classe M					
Résultat net	USD	228'557.68	USD	99'088.52	
Report de l'année précédente	USD	7'074.41	USD	2'265.39	
Résultat disponible pour être réparti	USD	235'632.09	USD	101'353.91	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	USD	225'459.65	USD	94'279.50	
Report à compte nouveau	USD	10'172.44	USD	7'074.41	
Total	USD	235'632.09	USD	101'353.91	

Utilisation du résultat de la classe M / CHF-H

Résultat net	CHF	8'730.26
Résultat disponible pour être réparti	CHF	8'730.26
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	CHF	8'135.05
Report à compte nouveau	CHF	595.21
Total	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					4'552'519.79	12.02
---	--	--	--	--	---------------------	--------------

IE00B1VC7227	Comgest Growth GEM Promising Companies	298'000	EUR	14.52	4'552'519.79	12.02
Irlande					4'552'519.79	12.02

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					31'560'498.17	83.35
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B2RKZ566	Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD	472'750	USD	9.94	4'699'135.00	12.41
IE00B4VRKF23	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap.	169'600	EUR	31.95	5'701'192.07	15.06
Irlande					10'400'327.07	27.47

LU0213069320	Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.	112'200	USD	52.039	5'838'775.80	15.42
LU0278093082	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap.	31'300	USD	168.00	5'258'400.00	13.89
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A-	6'580	USD	832.96	5'480'876.80	14.47
LU0431992774	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B USD Cap.	15'550	USD	294.67	4'582'118.50	12.10
Luxembourg					21'160'171.10	55.88

Instruments financiers dérivés					-1'595.21	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

DAT018015	17.04.15	1'504'500	CHF	1.00	1'496'717.07	3.96
DAT018015	17.04.15	-1'500'000	USD	1.00407	-1'498'312.28	-3.96

Opérations à terme sur devises					-1'595.21	0.00
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Avoirs en banque à vue					1'535'427.76	4.05
Parts d'autres placements collectifs					36'113'017.96	95.37
Instruments financiers dérivés					-1'595.21	0.00
Autres actifs					219'179.87	0.58
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					37'866'030.38	100.00
Autres engagements					-47'026.09	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					37'819'004.29	

Cours de change CHF 1 = USD 0.994827
 EUR 1 = USD 1.052129

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					
								USD	5)	USD	5)	USD	5)	USD	5)
réduisant l'engagement	Classe M / CHF-H														
	DT	Vente USD contre CHF 0.99701	17.04.15	1	USD	1'500'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'500'000.00	3.97
Total								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'500'000.00	3.97

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 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

IE00B1VC7227	Comgest Growth GEM Promising Companies	40'000	
IE00B4VRKF23	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap.	14'000	
LU0213069320	Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.	39'000	
LU0278093082	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap.	19'100	
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A-	750	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0495011370	Danske Invest - Russia -I- Cap.	41'500	183'000
--------------	---------------------------------	--------	---------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT018015		17.04.15	1.00300	CHF	1'504'500.00	USD	1'500'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT015881		16.06.14	0.88700	CHF	887'000.00	USD	1'000'000.00
DAT016076		16.07.14	0.90000	CHF	900'000.00	USD	1'000'000.00
DAT016299		18.08.14	0.89250	CHF	892'500.00	USD	1'000'000.00
DAT016513		15.09.14	0.90700	CHF	907'000.00	USD	1'000'000.00
DAT016681		15.10.14	0.93210	CHF	1'118'520.00	USD	1'200'000.00
DAT016899		14.11.14	0.95700	CHF	1'148'400.00	USD	1'200'000.00
DAT017186		15.12.14	0.96500	CHF	1'158'000.00	USD	1'200'000.00
DAT017425		15.01.15	0.96420	CHF	1'108'830.00	USD	1'150'000.00
DAT017596		17.02.15	1.01500	CHF	1'167'250.00	USD	1'150'000.00
DAT017645		17.02.15	0.87060	CHF	174'120.00	USD	200'000.00
DAT017661		17.02.15	0.85300	CHF	85'300.00	USD	100'000.00
DAT017813		17.03.15	0.92600	CHF	1'389'000.00	USD	1'500'000.00

- 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

Notes aux états financiers

Commissions

BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS – BCGE Synchrony Emerging Equity	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du compartiment	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%	

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, banques, négociants en valeurs mobilières, directions de fonds, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts de fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut en outre accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, compagnies d'assurances- vie, 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(s) de dépôt

Swisscanto Funds Centre Ltd, Londres

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.

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 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 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en USD	%	0.61	3.92	-0.96	-1.98
Performance nette :					
– Classe A (depuis le 27.02.12)	%	-2.45	3.03	-1.87	-2.06
– Classe M (depuis le 01.02.12)	%	0.63	3.97	-0.98	-1.88
– Classe M / CHF H (depuis le 12.05.14)	%	-	-	1.64	-4.31
Nom de l'indice de référence : MSCI Emerging Markets					
Rendement de l'indice de référence en USD	%	5.10	-2.60	-2.19	-1.53
Mesures externes de risque					
– Corrélation		0.96	0.94	0.91	0.93
– Volatilité	%	12.07	11.55	10.11	4.91
– Risque actif (tracking error)	%	4.07	4.82	4.76	2.13
– Bêta		0.83	0.80	0.81	0.81
– Ratio de Sharpe		0.05	0.33	-0.10	-1.87
– Taux de placement hors risque	%	0.0879	0.0549	0.0292	0.0197

Notes

1. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
2. 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

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCGE SYNCHRONY MARKET FUND avec les compartiments BCGE Synchrony Swiss Government Bonds, BCGE Synchrony Swiss Equity, BCGE Synchrony All Caps CH, BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH, BCGE Synchrony Europe Equity, BCGE Synchrony US Equity, BCGE Synchrony Emerging Equity et BCGE Synchrony Optimized SPI 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 2015.

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 2015 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
Auditeur responsable

Violaine Augustin-Moreau

Lausanne, le 8 juillet 2015