

BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS - BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 SRI

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	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	17
Rapport abrégé de la société d'audit	20



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 les politiques de placement des compartiments, la répartition des risques, 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).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 13 mai 2014, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch et dans la FOSC, respectivement les 15 et 19 mai 2014.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est la préservation et l'accroissement du capital. Le fonds vise à dégager à long terme un rendement proche de l'indice Pictet LPP 2000 – LPP 40© par des investissements socialement responsables (Socially Responsible Investments, SRI). Le fonds est soumis au respect des exigences en matière de placement ressortant de la législation fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2).

Le fonds investit sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance. Il peut, en outre, investir au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles, au maximum 50% en actions et autres titres ou droits de participation et au maximum un tiers sous forme de liquidités. Le fonds est un « fonds de fonds ». Il peut investir 15% de sa fortune en parts de placements collectifs immobiliers de droit suisse, qui doivent investir au minimum deux tiers de leur fortune dans des objets immobiliers situés en Suisse.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2015

Distribution du revenu

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	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000
Classe I	Non	6	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225	0.0000	0.0000

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2015

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger		Fiscalité de l'épargne de l'UE	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable	TID-CH	TID-EU
Classe B ¹⁾	Non	CHF	0.28751	0.00000 ¹⁾	0.0000	0.0000

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.14	01.07.13	01.07.12	01.07.11
			15.03.15	15.03.14	30.06.13	30.06.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	9'765'713.83	8'491'791.88	8'123'549.67	6'422'327.96
Portfolio Turnover Rate (PTR)			72.23%	44.47%	5.45%	20.09%
		(Lancement de la classe)	10.12.14 15.03.15			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	34'283.96			
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		336			
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.04			
Distribution par part	classe A	CHF	0.00			
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.25%			
			16.03.14 15.03.15	01.07.13 15.03.14	01.07.12 30.06.13	01.07.11 30.06.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	9'157'707.90	7'954'684.42	7'600'555.58	5'932'253.53
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		92'294	85'747	8'519	7'197
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	99.22	92.77	892.19	824.27
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	0.28751	0.27706	7.54738	14.17414
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.46%	1.47%	1.57%	1.55%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	573'721.97	537'107.46	522'994.09	490'074.43
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		5'800	5'800	580	580
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	98.92	92.60	901.71	844.96
Distribution par part	classe I	CHF	0.65	0.50	13.90	15.70
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.07%	1.09%	1.18%	1.16%

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	264'650.27	457'439.50
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'049'599.57	3'784'222.91
Parts d'autres placements collectifs	5'441'277.71	4'191'285.95
Instruments financiers dérivés	-32'631.87	12'771.79
Autres actifs	50'821.14	53'520.73
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	9'773'716.82	8'499'240.88
Autres engagements	-8'002.99	-7'449.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	9'765'713.83	8'491'791.88

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement de la classe)	10.12.14	15.03.15
Parts souscrites à l'émission		254	
Parts émises		82	
Parts rachetées		0	
Position à la fin de la période comptable		336	

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.14	01.07.13
		15.03.15	15.03.14
Position au début de la période comptable		85'747	8'519
Parts issues du split		0	76'671
Parts émises		22'485	10'129
Parts rachetées		-15'938	-9'572
Position à la fin de la période comptable		92'294	85'747

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.14	01.07.13
		15.03.15	15.03.14
Position au début de la période comptable		5'800	580
Parts issues du split		0	5'220
Parts émises		0	0
Parts rachetées		0	0
Position à la fin de la période comptable		5'800	5'800

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	8'491'791.88	8'123'549.67
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'900.00	-8'062.00
Solde des mouvements de parts	662'754.44	68'944.08
Résultat total	614'067.51	307'360.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	9'765'713.83	8'491'791.88

Compte de résultats	Période comptable	16.03.14	01.07.13
		15.03.15	15.03.14
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		8.95	11.34
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		96'403.70	74'258.75
Parts d'autres placements collectifs		28'302.21	8'988.34
Rétrocessions sur fonds de placement		2'691.16	3'196.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		3'734.40	1'433.90
Total des revenus		131'140.42	87'888.83
Charges			
Intérêts passifs		-21.82	-76.52
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-98'336.51	-60'321.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'412.14	-668.83
Total des charges		-100'770.47	-61'067.15
Résultat net avant ajustements		30'369.95	26'821.68
Ajustements fiscaux 4)		45.01	0.00
Résultat net		30'414.96	26'821.68
Gains et pertes de capital réalisés		264'718.06	89'536.86
Résultat réalisé		295'133.02	116'358.54
Gains et pertes de capital non réalisés		318'934.49	191'001.59
Résultat total		614'067.51	307'360.13

	Période comptable (lancement 10.12.14 de la classe) 15.03.15
Utilisation du résultat de la classe A	
Résultat net	45.52
Résultat disponible pour être réparti	45.52
Report à compte nouveau	45.52
Total	45.52

	Période comptable	16.03.14	01.07.13
		15.03.15	15.03.14
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		26'535.03	23'757.25
Résultat disponible pour être réparti		26'535.03	23'757.25
Revenus thésaurisés (non distribués)		26'535.03	23'757.25
Total		26'535.03	23'757.25

	Période comptable	16.03.14	01.07.13
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.15	15.03.14
Résultat net		3'834.41	3'064.43
Report de l'année précédente		205.05	40.62
Résultat disponible pour être réparti		4'039.46	3'105.05
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'770.00	2'900.00
Report à compte nouveau		269.46	205.05
Total		4'039.46	3'105.05

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					
Parts d'autres placements collectifs					1'668'701.53 17.07
IE0007472115	Vanguard Euro Government Bond Index Fund Cap.	820	EUR	209.1541	181'385.13 1.86
Irlande					181'385.13 1.86
LU0133360593	Candriam Equities L Sustainable World -I- Cap.	2'775	EUR	345.25	1'013'253.51 10.36
LU0278916670	Aberdeen Global SICAV - Responsible World Equity Fund -I2-	7'500	USD	11.1646	84'169.92 0.86
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	2'300	CHF	101.95	234'485.00 2.40
LU0851563907	BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.	1'400	EUR	104.96	155'407.97 1.59
Luxembourg					1'487'316.40 15.21
Obligations					4'049'599.57 41.43
CH0004143654	5 % SNCF 95-15	200'000	CHF	103.22 %	206'440.00 2.11
CH0008804780	5 1/2 % IBRD 86-16	110'000	CHF	105.33 %	115'863.00 1.19
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	100'000	CHF	114.30 %	114'300.00 1.17
CH0022245770	2 1/8 % Stadt Zuerich 05-16	200'000	CHF	103.27 %	206'540.00 2.11
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	150'000	CHF	107.50 %	161'250.00 1.65
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	200'000	CHF	111.65 %	223'300.00 2.28
CH0110118566	2 1/8 % KW Linth-Limmern 10-17	200'000	CHF	104.15 %	208'300.00 2.13
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	100'000	CHF	116.10 %	116'100.00 1.19
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19	200'000	CHF	108.00 %	216'000.00 2.21
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	200'000	CHF	112.95 %	225'900.00 2.32
CH0123385756	2 1/4 % SNCF 11-21 NT	200'000	CHF	110.80 %	221'600.00 2.27
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18	200'000	CHF	107.75 %	215'500.00 2.20
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	100'000	CHF	111.90 %	111'900.00 1.14
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18	200'000	CHF	103.45 %	206'900.00 2.12
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	109.25 %	109'250.00 1.12
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	200'000	CHF	106.95 %	213'900.00 2.19
CH0228531452	2 % Holcim 13-22 NT	100'000	CHF	108.95 %	108'950.00 1.11
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	100'000	CHF	107.40 %	107'400.00 1.10
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	100'000	CHF	105.30 %	105'300.00 1.08
CHF					3'194'693.00 32.69
EU000A1G0A24	1 1/8 % European Financial Stability Facility 12-17 NT	50'000	EUR	103.315 %	54'632.97 0.56
XS0456451771	4 1/8 % Sanofi-Aventis 09-19 NT Serie 13	100'000	EUR	117.56 %	124'331.45 1.27
XS0478979551	3 3/8 % DNB Boligkredit 10-17 NT Serie 34	85'000	EUR	106.23 %	95'496.52 0.98
XS0969795680	2 1/8 % Nestle Finance Intl 13-21 NT Serie 74	100'000	EUR	111.29 %	117'700.31 1.20
EUR					392'161.25 4.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %	
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT	50'000	USD	97.651 %	49'079.39	0.50
US045167CD31	1 3/4 % Asian Development Bank 12-19 NT Series 671-00-1	100'000	USD	101.08 %	101'605.61	1.04
US500769EQ30	2 3/8 % KFW 11-21 NT	100'000	USD	102.785 %	103'319.48	1.06
US822582AC66	5.20 % Shell Intl Finance 07-17 NT Senior	100'000	USD	108.09 %	108'652.07	1.11
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23	100'000	USD	99.571 %	100'088.77	1.02
USD					462'745.32	4.73

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs 3'772'576.18 38.60

CH0004015282	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Swiss Government Bonds	500	CHF	116.25	58'125.00	0.59
CH0004015290	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Swiss Equity	3'512	CHF	141.49	496'912.88	5.08
CH0025616886	Swisscanto (CH) Equity Fund Green Invest -I-	3'400	CHF	90.95	309'230.00	3.16
CH0026517240	BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS - BCGE Synchrony Finest LPP Bonds -I-	2'100	CHF	105.43	221'403.00	2.27
CH0033837847	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	1'225	CHF	142.43	174'476.75	1.79
CH0248680719	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Optimised SPI ® -J-	8'720	CHF	107.92	941'062.40	9.64
Suisse					2'201'210.03	22.53

GB0030030067	Alliance Trust Sustainable Future Global Growth Class 2 Acc.	310'000	GBP	1.098	504'732.48	5.16
Grande-Bretagne					504'732.48	5.16

LU0267926730	Julius Baer RSAM Sustainable Water Fund -B- Cap.	1'100	CHF	264.30	290'730.00	2.97
LU0428702772	Lombard Odier Funds SICAV - Generation Global -I- Cap.	36'500	CHF	14.0618	513'255.70	5.25
LU0842549916	Symbiotics SICAV - Emerging Sustainable Funds -A- Cap.	245.955	CHF	1'067.87	262'647.97	2.69
Luxembourg					1'066'633.67	10.91

Instruments financiers dérivés -32'631.87 -0.33

DAT017884	27.03.15	661'360	CHF	1.00	661'360.00	6.78
DAT017884	27.03.15	-700'000	USD	1.00479	-703'353.80	-7.20
DAT017885	27.03.15	538'000	CHF	1.00	538'000.00	5.50
DAT017885	27.03.15	-500'000	EUR	1.05728	-528'638.07	-5.41
Opération à terme sur devises					-32'631.87	-0.33

Avoirs en banque à vue	264'650.27	2.71
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'049'599.57	41.43
Parts d'autres placements collectifs	5'441'277.71	55.67
Instruments financiers dérivés	-32'631.87	-0.33
<u>Autres actifs</u>	<u>50'821.14</u>	<u>0.52</u>
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	9'773'716.82	100.00
<u>Autres engagements</u>	<u>-8'002.99</u>	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	9'765'713.83	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.057600
	GBP	1 = CHF 1.482850
	USD	1 = CHF 1.005200

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		CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)
								CHF	5)	CHF	5)								
réduisant l'engagement	DT	Vente EUR contre CHF 1.07600	27.03.15	1	EUR	500'000.00	1.05760	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	528'800.00	5.41				
	DT	Vente USD contre CHF 0.94480	27.03.15	1	USD	700'000.00	1.00520	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	703'640.00	7.21				
Total								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'232'440.00	12.62				

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 :	26'535.03
Commission sur la performance :	0.00

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

CH0004015282	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Swiss Government Bonds	4'900	5'400
CH0004015290	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Swiss Equity	764	6'002
CH0025616886	Swisscanto (CH) Equity Fund Green Invest -I-		1'600
CH0026517240	BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS - BCGE Synchrony Finest LPP Bonds -I-	4'700	2'600
CH0033837847	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS – BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	408	1'483
CH0248680719	BCGE SYNCHRONY MARKET FUNDS - BCGE Synchrony Optimised SPI ® -J-	9'801	1'081
GB0030030067	Alliance Trust Sustainable Future Global Growth Class 2 Acc.	70'000	25'000
IE0007472115	Vanguard Euro Government Bond Index Fund Cap.	970	150
LU0133360593	Candriam Equities L Sustainable World -I- Cap.	925	
LU0267926730	Julius Baer RSAM Sustainable Water Fund -B- Cap.	200	200
LU0278916670	Aberdeen Global SICAV - Responsible World Equity Fund -I2-	3'000	10'900
LU0428702772	Lombard Odier Funds SICAV - Generation Global -I- Cap.	7'250	4'750
LU0842549916	Symbiotics SICAV - Emerging Sustainable Funds -A- Cap.	245.955	
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	3'200	4'100
LU0851563907	BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.	1'600	500

Obligations

CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	100'000	
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	100'000	
CH0123385756	2 1/4 % SNCF 11-21 NT	200'000	
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18		100'000
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	100'000	
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	200'000	
CH0228531452	2 % Holcim 13-22 NT	100'000	
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	100'000	
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	100'000	
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT	50'000	
US045167CD31	1 3/4 % Asian Development Bank 12-19 NT Series 671-00-1	30'000	
US500769EQ30	2 3/8 % KFW 11-21 NT	40'000	
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23	50'000	
XS0456451771	4 1/8 % Sanofi-Aventis 09-19 NT Serie 13		85'000
XS0969795680	2 1/8 % Nestle Finance Intl 13-21 NT Series 74	100'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0302296149	DNB Fund - Renewable Energy -A- Cap.	550	2'700
--------------	--------------------------------------	-----	-------

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Obligations			
BE0000307166	3 1/4 % Belgique 06-16 Serie 47		105'000
CH0017273720	3 % CIF Euromortgage 03-14 NT		260'000
CH0024030451	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 06-17 NT		170'000
CH0043089009	3 5/8 % Novartis 08-15		180'000
XS0183637635	4 1/2 % Banque Dev. Conseil Europe 04-14 NT Serie 349 Senior		50'000
XS0240383603	3 3/8 % Rabobank Nederland 06-16 NT Series 1531A Senior		150'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT017884		27.03.15	0.94480	CHF	661'360.00	USD	700'000.00
DAT017885		27.03.15	1.07600	CHF	538'000.00	EUR	500'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT015249		28.03.14	1.21900	CHF	487'600.00	EUR	400'000.00
DAT015250		28.03.14	0.88700	CHF	576'550.00	USD	650'000.00
DAT015513		25.04.14	1.22210	CHF	549'945.00	EUR	450'000.00
DAT015514		25.04.14	0.88600	CHF	575'900.00	USD	650'000.00
DAT015727		27.05.14	1.22100	CHF	549'450.00	EUR	450'000.00
DAT015728		27.05.14	0.88260	CHF	573'690.00	USD	650'000.00
DAT015963		27.06.14	0.89550	CHF	582'075.00	USD	650'000.00
DAT015964		27.06.14	1.22100	CHF	610'500.00	EUR	500'000.00
DAT016174		28.07.14	0.89400	CHF	581'100.00	USD	650'000.00
DAT016175		28.07.14	1.21600	CHF	608'000.00	EUR	500'000.00
DAT016362		28.08.14	0.90200	CHF	586'300.00	USD	650'000.00
DAT016363		28.08.14	1.21500	CHF	607'500.00	EUR	500'000.00
DAT016558		25.09.14	1.20800	CHF	604'000.00	EUR	500'000.00
DAT016559		25.09.14	0.91550	CHF	595'075.00	USD	650'000.00
DAT016772		30.10.14	0.93900	CHF	610'350.00	USD	650'000.00
DAT016773		30.10.14	1.20770	CHF	603'850.00	EUR	500'000.00
DAT017028		28.11.14	0.94860	CHF	569'160.00	USD	600'000.00
DAT017029		28.11.14	1.20600	CHF	603'000.00	EUR	500'000.00
DAT017318		23.12.14	1.20220	CHF	661'210.00	EUR	550'000.00
DAT017319		23.12.14	0.96220	CHF	625'430.00	USD	650'000.00
DAT017500		30.01.15	0.98000	CHF	588'000.00	USD	600'000.00

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT017501		30.01.15	1.20400	CHF	602'000.00	EUR	500'000.00
DAT017683		27.02.15	0.90200	CHF	541'200.00	USD	600'000.00
DAT017690		27.02.15	1.02400	CHF	409'600.00	EUR	400'000.00
DAT017695		30.01.15	0.95785	EUR	100'000.00	CHF	104'400.00

- 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 LPP FUNDS – BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 SRI	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	1.20%	Max. 2.50%
Classe B	1.20%	
Classe I	0.80%	

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

Citibank, Londres
 Euroclear, Bruxelles
 SIX SIS AG, Zürich
 Swisssanto 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 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

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-2.42	-17.02	11.15	-2.49	-3.43	6.29	8.35
Performance nette :								
– Classe A (depuis le 10.12.14)	%	-	-	-	-	-	-	-
– Classe B (depuis le 07.02.07)	%	-2.42	-17.02	11.13	-2.53	-3.47	6.25	8.32
– Classe I* (depuis le 26.08.09)	%	-	-	2.31	-2.13	-3.09	6.67	8.75
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-0.55	-17.28	15.06	1.19	-0.14	9.26	7.76
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.86	0.88	0.92	0.94	0.98	0.98	0.99
– Volatilité	%	4.82	9.43	6.63	6.08	10.63	3.80	5.44
– Risque actif (tracking error)	%	2.75	4.80	2.90	2.00	2.41	0.73	0.87
– Bêta		0.76	0.81	0.82	0.98	6.93	1.02	0.98
– Ratio de Sharpe		-1.07	-2.07	1.62	-0.44	-0.34	1.67	1.56
– Taux de placement hors risque	%	2.5217	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375

*La classe I était dénommée classe A jusqu'au 03.10.2013

		2014	2015 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	6.14	1.04
Performance nette :			
– Classe A (depuis le 10.12.14)	%	0.99	1.03
– Classe B (depuis le 07.02.07)	%	6.11	1.03
– Classe I* (depuis le 26.08.09)	%	6.53	1.11
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©			
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	10.77	0.87
Mesures externes de risque			
– Corrélation		0.97	0.99
– Volatilité	%	4.78	4.62
– Risque actif (tracking error)	%	1.09	1.14
– Bêta		1.02	0.82
– Ratio de Sharpe		1.31	1.35
– Taux de placement hors risque	%	-0.1299	-1.1609

*La classe I était dénommée classe A jusqu'au 03.10.2013

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat de parts.

Notes

1. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
2. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.

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 LPP FUNDS avec les compartiments BCGE Synchrony Finest of™ LPP Bonds, BCGE Synchrony Finest of™ LPP 25, BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 et BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 SRI 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