

BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS – BCGE Synchrony Finest of™ LPP Bonds

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	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	18



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

1) 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.

2) Modification de certaines modalités en cas de souscription et de rachat des parts

Depuis les valeurs nettes d'inventaire du 6 octobre 2014, les demandes de souscription et de rachat des parts sont calculées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de passation de l'ordre (et non plus le deuxième jour ouvrable bancaire suivant), sur la base de la valeur nette d'inventaire calculée le même jour, et le paiement a lieu deux (et non plus trois) jours ouvrables bancaires après le jour de passation de l'ordre.

Ces modifications résultent des changements intervenus en Suisse et sur la plupart des places boursières européennes dans le cycle de règlement (passage de T+3 à T+2) et permettent, ainsi, de garantir une congruence entre la liquidité des titres détenus par le compartiment et la liquidité propre du compartiment. Ces modifications ont été intégrées dans le prospectus.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 3 octobre 2014 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est la préservation et l'accroissement du capital. 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 au minimum deux tiers de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance qui font partie de l'indice suisse SBI® Rating AAA-A Total Return. Il peut, en outre, investir au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles et au maximum un tiers en obligations qui ne font pas partie de l'indice précité ainsi qu'en liquidités. Les parts de placements collectifs qui investissent leur fortune ou une partie de celle-ci selon les directives du fonds sont limitées à 5% de la fortune du fonds.

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	Non	1	CHF	0.60	0.21	0.39	0.39	0.0000	0.0000
Classe I	Non	9	CHF	2.00	0.70	1.30	1.30	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	1.74804	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	34'119'870.66	14'442'761.82	14'539'690.93	14'682'674.62
Portfolio Turnover Rate (PTR)			-9.06%	3.50%	10.27%	10.81%
	Devise	(Lancement 08.10.14 de la classe)	15.03.15			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102'557.88			
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		1'000			
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.56			
Distribution par part	classe A	CHF	0.60			
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.78%			
	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	classe B	CHF	4'189'752.65	4'466'873.84	4'821'046.01	4'875'858.94
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		36'624	40'605	4'456	4'508
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	114.40	110.01	1'081.92	1'081.60
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	1.74804	1.45477	21.53125	30.74004
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.90%	0.90%	0.90%	0.91%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	29'827'560.13	9'975'887.98	9'718'644.92	9'806'815.68
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		282'925	97'220	9'365	9'152
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	105.43	102.61	1'037.76	1'071.55
Distribution par part	classe I	CHF	2.00	1.60	31.30	38.40
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%	0.55%

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	1'734'047.60	261'162.35
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	31'916'825.00	13'949'620.00
Autres actifs	484'567.36	239'901.92
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	34'135'439.96	14'450'684.27
Autres engagements	-15'569.30	-7'922.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	34'119'870.66	14'442'761.82

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 08.10.14 de la classe) 15.03.15
Parts souscrites à l'émission	1'000
Parts émises	0
Parts rachetées	0
Position à la fin de la période comptable	1'000

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		40'605	4'456
Parts issues du split		0	40'104
Parts émises		3'699	1'245
Parts rachetées		-7'680	-5'200
Position à la fin de la période comptable		36'624	40'605

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		97'220	9'365
Parts issues du split		0	84'285
Parts émises		203'150	8'740
Parts rachetées		-17'445	-5'170
Position à la fin de la période comptable		282'925	97'220

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	14'442'761.82	14'539'690.93
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-155'552.00	-293'124.50
Solde des mouvements de parts	18'601'716.14	-68'982.24
Résultat total	1'230'944.70	265'177.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	34'119'870.66	14'442'761.82

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		53.30	28.04
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		579'819.88	281'850.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		218'683.15	8'243.35
Total des revenus		798'556.33	290'121.71
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-0.07
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-147'706.44	-67'346.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-21'200.14	-5'614.81
Total des charges		-168'906.58	-72'961.48
Résultat net		629'649.75	217'160.23
Gains et pertes de capital réalisés		-104'982.87	12'514.22
Résultat réalisé		524'666.88	229'674.45
Gains et pertes de capital non réalisés		706'277.82	35'503.18
Résultat total		1'230'944.70	265'177.63

	Période comptable	(lancement 08.10.14
	de la classe) 15.03.15	
Utilisation du résultat de la classe A		
Résultat net	628.31	
Résultat disponible pour être réparti	628.31	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	600.00	
Report à compte nouveau	28.31	
Total	628.31	

	Période comptable	16.03.14	01.07.13
		15.03.15	15.03.14
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		64'020.14	59'070.84
Résultat disponible pour être réparti		64'020.14	59'070.84
Revenus thésaurisés (non distribués)		64'020.14	59'070.84
Total		64'020.14	59'070.84

	Période comptable	16.03.14	01.07.13
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.15	15.03.14
Résultat net		565'001.30	158'089.39
Report de l'année précédente		3'117.40	580.01
Résultat disponible pour être réparti		568'118.70	158'669.40
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		565'850.00	155'552.00
Report à compte nouveau		2'268.70	3'117.40
Total		568'118.70	158'669.40

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					31'916'825.00	93.50
Obligations						
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	500'000	CHF	107.80 %	539'000.00	1.58
CH0199544781	2 1/8 % Macquarie Bank 12-18	400'000	CHF	106.90 %	427'600.00	1.25
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000	CHF	103.05 %	350'370.00	1.03
Australie					1'316'970.00	3.86
CH0011261168	4 1/2 % BAWAG PSK 00-15 NT sub	400'000	CHF	101.33 %	405'320.00	1.19
Autriche					405'320.00	1.19
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	CHF	133.44 %	934'080.00	2.73
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	150.30 %	901'800.00	2.64
CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000	CHF	114.87 %	804'090.00	2.36
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	400'000	CHF	119.35 %	477'400.00	1.40
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	125'000	CHF	124.10 %	155'125.00	0.45
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	128.70 %	772'200.00	2.26
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	125.05 %	562'725.00	1.65
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	138.73 %	554'920.00	1.63
CH0032254739	3 3/4 % Swisscom 07-17	500'000	CHF	108.85 %	544'250.00	1.59
CH0033961746	3 3/8 % Centr. LdG Bques hypo. CH 07-22 Serie 427	425'000	CHF	124.38 %	528'615.00	1.55
CH0037204515	3 % Centr. LdG Bques Cant. CH 08-18 Serie 386	350'000	CHF	109.09 %	381'815.00	1.12
CH0039139263	4 1/2 % Roche Kapitalmarkt 09-17	700'000	CHF	109.30 %	765'100.00	2.24
CH0046229917	3 7/8 % Alpiq Holding 08-18	400'000	CHF	108.40 %	433'600.00	1.27
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	475'000	CHF	112.25 %	533'187.50	1.56
CH0105202995	4 % Holcim 09-18 NT	425'000	CHF	112.70 %	478'975.00	1.40
CH0109674470	2 5/8 % Axpo Holding 10-20	345'000	CHF	110.10 %	379'845.00	1.11
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	118.20 %	691'470.00	2.03
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	CHF	114.16 %	342'480.00	1.00
CH0113987033	2 3/8 % Credit Suisse 10-17 NT	350'000	CHF	105.00 %	367'500.00	1.08
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	400'000	CHF	116.10 %	464'400.00	1.36
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	600'000	CHF	113.80 %	682'800.00	2.00
CH0118480059	2 1/2 % Galenica 10-17	315'000	CHF	105.95 %	333'742.50	0.98
CH0120168486	2 1/8 % Centr. LdG Bques hypo. CH 10-28 Serie 533	500'000	CHF	121.04 %	605'200.00	1.77
CH0122787606	2 3/8 % Centr. LdG Bques hypo. CH 11-24 Serie 540	400'000	CHF	118.87 %	475'480.00	1.39
CH0124853604	2 5/8 % SGS 11-19	500'000	CHF	108.70 %	543'500.00	1.59
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	CHF	129.65 %	518'600.00	1.52
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	300'000	CHF	126.71 %	380'130.00	1.11
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	123.45 %	432'075.00	1.27
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	112.00 %	560'000.00	1.64
CH0130720870	3 1/8 % Banque Cantoanle de Geneve 11-18	535'000	CHF	108.15 %	578'602.50	1.70

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0140410116	2 1/4 % Aduno Holding 11-17	350'000	CHF	105.60 %	369'600.00	1.08
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	735'000	CHF	115.35 %	847'822.50	2.48
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	300'000	CHF	113.00 %	339'000.00	0.99
CH0186162639	4 1/4 % OC Oerlikon Corporation 12-16	300'000	CHF	105.01 %	315'030.00	0.92
CH0189276055	2 5/8 % Adecco 12-20 NT	300'000	CHF	114.10 %	342'300.00	1.00
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 11-22	525'000	CHF	111.60 %	585'900.00	1.72
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	350'000	CHF	109.60 %	383'600.00	1.12
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	CHF	104.85 %	314'550.00	0.92
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	100'000	CHF	113.85 %	113'850.00	0.33
CH0228531437	2 3/8 % Kraftwerke Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	112.65 %	337'950.00	0.99
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	CHF	104.35 %	313'050.00	0.92
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	300'000	CHF	111.40 %	334'200.00	0.98
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20	400'000	CHF	103.00 %	412'000.00	1.21
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	375'000	CHF	113.80 %	426'750.00	1.25
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	CHF	104.85 %	524'250.00	1.54
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	110.65 %	442'600.00	1.30
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	110.85 %	443'400.00	1.30
CH0252703050	1 1/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 14-24	180'000	CHF	104.10 %	187'380.00	0.55
Suisse					23'216'940.00	68.00
CH0229318107	1 % Banco Santander Chile 14-17	300'000	CHF	102.00 %	306'000.00	0.90
Chili					306'000.00	0.90
CH0032432053	3 3/8 % Hypothekenbank Frankfurt 07-16 NT	300'000	CHF	102.44 %	307'320.00	0.90
Allemagne					307'320.00	0.90
CH0027815288	2 5/8 % SNCF 06-21 NT	500'000	CHF	114.30 %	571'500.00	1.68
CH0036172101	4 % EDF 09-17	300'000	CHF	108.20 %	324'600.00	0.95
CH0103078231	3 % SNCF Reseau 09-19 NT	500'000	CHF	112.35 %	561'750.00	1.65
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22	400'000	CHF	112.15 %	448'600.00	1.31
CH0195288193	1 5/8 % GDF Suez 12-24 NT	200'000	CHF	109.45 %	218'900.00	0.64
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	CHF	113.85 %	455'400.00	1.33
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	CHF	104.85 %	419'400.00	1.23
France					3'000'150.00	8.79
CH0027849436	2.86 % Bank of Scotland 06-21 NT	375'000	CHF	105.00 %	393'750.00	1.15
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole 14-24	20'000	CHF	112.50 %	22'500.00	0.07
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT	400'000	CHF	104.85 %	419'400.00	1.23
Grande-Bretagne					835'650.00	2.45
CH0020393150	2 3/4 % Hypothekenbank Frankfurt Intl 05-20 NT	500'000	CHF	105.70 %	528'500.00	1.55
CH0024590207	2 1/2 % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 06-19	400'000	CHF	103.55 %	414'200.00	1.21
CH0026463577	3 1/8 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT	450'000	CHF	112.90 %	508'050.00	1.49
Luxembourg					1'450'750.00	4.25
CH0180006162	1 1/2 % Nordea Bank 12-17 NT	400'000	CHF	103.90 %	415'600.00	1.22
Suède					415'600.00	1.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	325'000	CHF	107.50 %	349'375.00	1.02
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000	CHF	104.25 %	312'750.00	0.92
Etats-Unis					662'125.00	1.94

Avoirs en banque à vue	1'734'047.60	5.08
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	31'916'825.00	93.50
Autres actifs	484'567.36	1.42
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	34'135'439.96	100.00
Autres engagements	-15'569.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	34'119'870.66	

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Total augmentant l'engagement	0.00
Total réduisant l'engagement	0.00

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 :	64'020.14

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Obligations

CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	
CH0011261168	4 1/2 % BAWAG PSK 00-15 NT sub		200'000
CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000	
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	270'000	150'000
CH0020393150	2 3/4 % Hypothekenbank Frankfurt Intl 05-20 NT	500'000	
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	125'000	
CH0027849436	2.86 % Bank of Scotland 06-21 NT	375'000	
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	150'000	
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	
CH0032432053	3 3/8 % Hypothekenbank Frankfurt 07-16 NT		200'000
CH0036172101	4 % EDF 09-17	150'000	
CH0037204515	3 % Centr. LdG Bques Cant. CH 08-18 Serie 386	100'000	
CH0046229917	3 7/8 % Alpiq Holding 08-18	400'000	
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	100'000	
CH0105202995	4 % Holcim 09-18 NT	425'000	
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	410'000	
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	
CH0113987033	2 3/8 % Credit Suisse 10-17 NT	230'000	
CH0118480059	2 1/2 % Galenica 10-17	315'000	
CH0120168486	2 1/8 % Centr. LdG Bques hypo. CH 10-28 Serie 533	500'000	
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	300'000	
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	
CH0130720870	3 1/8 % Banque Cantoanle de Geneve 11-18	535'000	
CH0140410116	2 1/4 % Aduno Holding 11-17	295'000	
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	560'000	
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	150'000	
CH0180006162	1 1/2 % Nordea Bank 12-17 NT	400'000	
CH0186162639	4 1/4 % OC Oerlikon Corporation 12-16	300'000	
CH0189276055	2 5/8 % Adecco 12-20 NT	300'000	
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22	400'000	
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000	
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 11-22	525'000	
CH0195288193	1 5/8 % GDF Suez 12-24 NT	200'000	
CH0199544781	2 1/8 % Macquarie Bank 12-18	400'000	

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	350'000	
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000	
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	100'000	
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	
CH0228531437	2 3/8 % Kraftwerke Linth-Limmern 13-26	300'000	
CH0229318107	1 % Banco Santander Chile 14-17	300'000	
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	300'000	
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole 14-24	20'000	
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20	400'000	
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT	400'000	
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	375'000	
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	
CH0252703050	1 1/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 14-24	180'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0015100651	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 02-14 Serie 348	400'000
CH0018391463	3 % Raiffeisen Schweiz 04-14	500'000
CH0020757347	4 1/4 % Givaudan 09-14	775'000
CH0029211650	2 5/8 % Thurgauer KB 07-15	500'000
CH0030729716	2 7/8 % Valiant Bank 07-14	400'000
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	

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 Bonds	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	0.90%	Max. 2.50%
Classe B	0.90%	
Classe I	0.55%	

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

SIX SIS AG, Zürich

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

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	1.45	-0.66	4.53	6.24	3.23	2.93	3.26
Performance nette :								
– Classe A (depuis le 08.10.14)	%	-	-	-	-	-	-	-
– Classe B (depuis le 07.02.07)	%	-	-0.81	4.16	5.86	2.88	2.61	3.00
– Classe I* (depuis le 22.11.06)	%	1.45	-0.65	4.54	6.25	3.25	3.01	3.38
Nom de l'indice de référence : SBI® Rating AAA-A Total Return								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-0.89	-0.50	4.64	6.20	3.55	4.98	3.92
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.81	0.99	0.94	0.93	0.99	0.95	0.94
– Volatilité	%	1.50	2.25	3.62	2.34	2.01	1.82	1.52
– Risque actif (tracking error)	%	0.88	0.46	1.26	1.00	0.41	0.82	0.58
– Bêta		0.92	0.88	0.92	0.81	0.90	0.74	0.84
– Ratio de Sharpe		-9.69	-1.39	0.56	2.50	1.51	1.52	2.18
– Taux de placement hors risque	%	1.9285	2.4750	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615

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

		2013	2014	2015 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-0.89	4.59	1.13
Performance nette :				
– Classe A (depuis le 08.10.14)	%	-	1.48	1.06
– Classe B (depuis le 07.02.07)	%	-1.12	4.32	1.06
– Classe I* (depuis le 22.11.06)	%	-0.78	4.68	1.14
Nom de l'indice de référence : SBI® Rating AAA-A Total Return				
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-1.72	7.21	1.64
Mesures externes de risque				
– Corrélation		0.98	0.96	0.98
– Volatilité	%	1.53	1.17	1.51
– Risque actif (tracking error)	%	0.66	0.58	0.50
– Bêta		0.72	0.71	0.78
– Ratio de Sharpe		-0.49	4.04	4.42
– Taux de placement hors risque	%	-0.1375	-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