

# BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND

## – BCGE Synchrony Finest of™ LPP 25

### Rapport annuel au 30 juin 2013

---

#### Table des matières

|  |    |
|--|----|
| • Direction et organisation .....                            | 2  |
| • Comité de surveillance .....                               | 2  |
| • Information aux investisseurs .....                        | 3  |
| • Politique d'investissement .....                           | 3  |
| • Thésaurisation du revenu net 2012/2013 .....               | 3  |
| • Aperçu .....   | 4  |
| • Compte de fortune .....                                    | 5  |
| • Compte de résultats .....                                  | 6  |
| • Inventaire de la fortune .....                             | 7  |
| • Liste des transactions .....                               | 9  |
| • Commissions .....  | 11 |
| • Offices de dépôt .....                                     | 11 |
| • TER et PTR .....   | 11 |
| • Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire ..... | 11 |
| • Rapport de performance .....                               | 12 |
| • Méthodologie .....   | 13 |
| • Rapport abrégé de l'organe de révision .....               | 14 |



Quai de l'Île 17  
Case postale 2251  
CH-1211 Genève 2

[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction et organisation

---

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président  
Premier conseiller juridique, BCV

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Société de direction

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2, case postale 6249  
1002 Lausanne

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

BCV, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Case postale 1172, 1001 Lausanne

### Comité de surveillance

Pierre WEISS, président, BCGE Asset Management  
Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS SA  
Anick BAUD-WOODTLI, membre, BCGE Asset Management  
Marc RIOU, membre, BCGE Asset Management  
Sylvain ROSSIER, membre, BCGE Asset Management  
Laurent BROSSY, membre, BCGE Asset Management  
Frédéric NICOLA, membre, GERIFONDS SA

### Distributeurs

- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Toutes les autres banques cantonales
- Banque Arner SA, Lugano
- Banque Coop SA, Bâle
- Banque Heritage, Genève
- Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich
- Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
- Banque Sarasin & Cie SA, Bâle
- Bank zweiplus SA, Zurich
- BPB Neue Privat Bank SA, Zurich
- Cronos Finance, Lausanne
- Dynagest SA, Genève
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
- Hyposwiss Privatbank SA, Zurich
- Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
- Mirante Fund Management SA, Buchillon
- InCore Bank SA, Zurich
- Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich
- Lloyds TSB Bank Plc, Genève
- Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried SA, Berne
- Swisscanto Asset Management SA, Berne

### Domiciles de souscription et de paiement

Banque Cantonale de Genève, Genève  
BCV, Lausanne

### Gestion du fonds



**Asset Management**

gestion du fonds BCGE SYN-  
CHRONY INSTITUTIONAL FUND à la Banque Cantonale de  
Genève.

## Information aux investisseurs

---

### Modifications concernant la direction de fonds

Les modifications suivantes sont intervenues, au 1<sup>er</sup> septembre 2012, dans la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds:

- M. Christian Beyeler a quitté ses fonctions de directeur, mais reste membre du Conseil d'administration, et M. Christian Carron a été nommé au rang de directeur pour le remplacer;
- M. Bertrand Gillabert a été nommé au rang de directeur adjoint;
- M. Antonio Scorrano a été nommé comme nouveau membre, avec rang de sous-directeur.

Les modifications suivantes sont intervenues, au 1<sup>er</sup> octobre 2012, dans la composition du Conseil d'administration de la direction du fonds:

- M. Carron a démissionné de ses fonctions d'administrateur;
- M. Florian Magnollay a été nommé comme nouveau membre.

Les modifications suivantes sont intervenues, au 1<sup>er</sup> mai 2013, dans la composition du Conseil d'administration de la direction du fonds:

- M. Jean-Daniel Jayet a démissionné de ses fonctions d'administrateur;
- M. Patrick Botteron a été nommé comme nouveau membre.

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

## Politique d'investissement

---

L'objectif de placement du compartiment BCGE Synchrony Finest of™ LPP 25 est la préservation et l'accroissement du capital. Le compartiment vise à dégager à long terme un rendement proche de l'indice Pictet LPP 2000 – LPP 25©.

Le compartiment investit en obligations et autres titres ou droits de créance ainsi qu'en instruments financiers dérivés (y com-

pris les warrants) sur ces placements. Le compartiment investit en outre au maximum 25% de sa fortune en obligations et notes convertibles, au maximum 35% en actions et autres titres ou droits de participation et au maximum un tiers en avoirs en banque. Le compartiment est un « fonds de fonds ». Le compartiment peut investir 15% de sa fortune en parts de placements collectifs immobiliers de droit suisse.

## Thésaurisation du revenu net 2012/2013

---

La classe de parts B est à thésaurisation.

Le montant thésaurisé s'élève à CHF 10.56911 pour l'exercice 2012-2013.

| <b>Aperçu</b>   |            | <b>Période comptable</b> | <b>Devise</b> | <b>01.07.12</b> | <b>01.07.11</b> | <b>01.07.10</b> | <b>01.07.09</b> |
|---|------------|--------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   |            | <b>des classes</b>       |               | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> | <b>30.06.11</b> | <b>30.06.10</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | consolidée |                          | CHF           | 27'897'437.17   | 25'632'673.44   | 25'588'547.09   | 29'918'808.95   |
| Portfolio Turnover Rate (PTR)   |            |                          |               | 6.88%           | 23.18%          | 8.24%           | 5.88%           |
|   |            | <b>Période comptable</b> |               |                 | <b>01.07.11</b> | <b>01.07.10</b> | <b>01.07.09</b> |
|   |            |                          |               |                 | <b>20.06.12</b> | <b>30.06.11</b> | <b>30.06.10</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe A   |                          | CHF           |                 | 0.00            | 47'116.69       | 48'008.14       |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable                 | classe A   |                          |               |                 | 0               | 50              | 50              |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A   |                          | CHF           |                 | 0.00            | 942.33          | 960.16          |
| Distribution par part   | classe A   |                          | CHF           |                 | 0.00            | 15.80           | 14.50           |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique                                 | classe A   |                          |               |                 | 0.00            | 0.93%           | 0.93%           |
|   |            | <b>Période comptable</b> |               | <b>01.07.12</b> | <b>01.07.11</b> | <b>01.07.10</b> | <b>01.07.09</b> |
|   |            |                          |               | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> | <b>30.06.11</b> | <b>30.06.10</b> |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable               | classe B   |                          | CHF           | 27'897'437.17   | 25'632'673.44   | 25'541'430.40   | 29'870'800.81   |
| Parts en circulation à la fin de la période comptable                 | classe B   |                          |               | 27'793          | 27'108          | 27'481          | 31'541          |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B   |                          | CHF           | 1'003.76        | 945.58          | 929.42          | 947.05          |
| Distribution par part   | classe B   |                          | CHF           | 0.00            | 0.00            | 12.50           | 11.30           |
| Revenus thésaurisés (non distribués)                                  | classe B   |                          | CHF           | 10.56911        | 17.39807        | 0.00            | 0.00            |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique                                 | classe B   |                          |               | 1.28%           | 1.27%           | 1.25%           | 1.25%           |

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)  | 30.06.13             | 30.06.12             |
|--|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque   |                      |                      |
| à vue  | 1'224'489.91         | 844'090.96           |
| Valeurs mobilières   |                      |                      |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | 8'977'044.38         | 9'891'811.94         |
| Parts d'autres placements collectifs   | 17'571'624.56        | 14'702'275.08        |
| Autres actifs  | 144'454.77           | 213'548.16           |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>  | <b>27'917'613.62</b> | <b>25'651'726.14</b> |
| Autres engagements   | -20'176.45           | -19'052.70           |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>   | <b>27'897'437.17</b> | <b>25'632'673.44</b> |

| Evolution du nombre de parts de la classe A      | Période comptable | 01.07.11 | 30.06.12 |
|--|-------------------|----------|----------|
| Position au début de la période comptable        |                   | 50       |          |
| Parts émises                                     |                   | 50       |          |
| Parts rachetées                                  |                   |          | -100     |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b> |                   | <b>0</b> |          |

| Evolution du nombre de parts de la classe B      | Période comptable | 01.07.12      | 01.07.11      |
|--|-------------------|---------------|---------------|
|  |                   | 30.06.13      | 30.06.12      |
| Position au début de la période comptable        |                   | 27'108        | 27'481        |
| Parts émises                                     |                   | 5'564         | 2'203         |
| Parts rachetées                                  |                   | -4'879        | -2'576        |
| <b>Position à la fin de la période comptable</b> |                   | <b>27'793</b> | <b>27'108</b> |

### Variation de la fortune nette du fonds

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable        | 25'632'673.44        | 25'588'547.09        |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle       | 0.00                 | -344'302.50          |
| Solde des mouvements de parts                                  | 705'077.51           | -368'672.39          |
| Résultat total   | 1'559'686.22         | 757'101.24           |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b> | <b>27'897'437.17</b> | <b>25'632'673.44</b> |

| <b>Compte de résultats</b>  | <b>Période comptable</b> | <b>01.07.12</b>     | <b>01.07.11</b>    |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------|
|   |                          | <b>30.06.13</b>     | <b>30.06.12</b>    |
| <b>Revenus</b>  |                          |                     |                    |
| Revenus des avoirs en banque<br>à vue   |                          | 95.82               | 367.48             |
| Revenus des valeurs mobilières  |                          |                     |                    |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et<br>autres titres de créance et droits-valeurs |                          | 255'177.05          | 273'702.61         |
| Parts d'autres placements collectifs  |                          | 250'916.11          | 255'467.62         |
| Rétrocessions sur fonds de placement  |                          | 15'264.65           | 15'229.35          |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   |                          | 36'111.26           | 27'939.29          |
| <b>Total des revenus</b>  |                          | <b>557'564.89</b>   | <b>572'706.35</b>  |
| <b>Charges</b>  |                          |                     |                    |
| Intérêts passifs  |                          | -34.60              | -46.59             |
| Bonifications réglementaires  |                          |                     |                    |
| Commission forfaitaire de gestion   |                          | -235'303.10         | -218'960.80        |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus                                      |                          | -28'479.97          | -29'114.20         |
| <b>Total des charges</b>  |                          | <b>-263'817.67</b>  | <b>-248'121.59</b> |
| <b>Résultat net avant ajustements</b>   |                          | <b>293'747.22</b>   | <b>324'584.76</b>  |
| Ajustements fiscaux 4)  |                          | 0.00                | 606.94             |
| <b>Résultat net</b>   |                          | <b>293'747.22</b>   | <b>325'191.70</b>  |
| Gains et pertes de capital réalisés   |                          | 108'336.25          | -513'577.52        |
| <b>Résultat réalisé</b>   |                          | <b>402'083.47</b>   | <b>-188'385.82</b> |
| Gains et pertes de capital non réalisés   |                          | 1'157'602.75        | 945'487.06         |
| <b>Résultat total</b>   |                          | <b>1'559'686.22</b> | <b>757'101.24</b>  |
| <b>Utilisation du résultat de la classe A</b>   |                          |                     |                    |
| Résultat net  |                          |                     | 274.33             |
| Report de l'année précédente  |                          |                     | 332.61             |
| <b>Résultat disponible pour être réparti</b>  |                          |                     | <b>606.94</b>      |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs  |                          |                     | 0.00               |
| Report à compte nouveau   |                          |                     | 0.00               |
| Transfert dans les pertes de capital accumulées (nombre de parts = 0 au boucllement)                      |                          |                     | 606.94             |
| <b>Total</b>  |                          |                     | <b>606.94</b>      |
| <b>Utilisation du résultat de la classe B</b>   |                          |                     |                    |
| Résultat net  |                          | 293'747.22          | 324'917.37         |
| Report de l'année précédente  |                          | 0.00                | 146'709.48         |
| <b>Résultat disponible pour être réparti</b>  |                          | <b>293'747.22</b>   | <b>471'626.85</b>  |
| Résultat thésaurisés (non distribués)   |                          | 293'747.22          | 471'626.85         |
| <b>Total</b>  |                          | <b>293'747.22</b>   | <b>471'626.85</b>  |

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

| ISIN  | Désignation   | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale       | en %         |
|---|---|----------------|---------|----------|---------------------|--------------|
| <b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>  |   |                |         |          |                     |              |
| <b>Parts d'autres placements collectifs</b> |   |                |         |          | <b>3'239'013.16</b> | <b>11.60</b> |
| CH0002782263                                | La Foncière Fonds Suisse de Placements Immobiliers        | 300            | CHF     | 833.50   | 250'050.00          | 0.90         |
| <b>Suisse</b>                               |   |                |         |          | <b>250'050.00</b>   | <b>0.90</b>  |
| IE0004766675                                | Comgest Growth Europe Fund Cap.                           | 8'000          | EUR     | 15.38    | 151'326.90          | 0.54         |
| <b>Irlande</b>                              |   |                |         |          | <b>151'326.90</b>   | <b>0.54</b>  |
| LU0040507039                                | Vontobel Fund SICAV – Emerging Markets Equity -B- Cap.    | 160            | USD     | 674.19   | 102'061.58          | 0.37         |
| LU0154245756                                | Parvest SICAV – Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.         | 2'850          | USD     | 168.92   | 455'497.43          | 1.63         |
| LU0191819951                                | UNI-GLOBAL SICAV – Equities Europe -SA- EUR cap.          | 55             | EUR     | 2'102.56 | 142'226.62          | 0.51         |
| LU0225244705                                | Edgewood L Select SICAV – US Select Growth – USD IC- Cap. | 130            | USD     | 2'908.22 | 357'709.61          | 1.28         |
| LU0235308482                                | Alken Fund SICAV – European Opportunities -R- Cap.        | 1'250          | EUR     | 160.09   | 246'118.36          | 0.88         |
| LU0334251120                                | UNI-GLOBAL SICAV – Equities US -SA- USD cap.              | 225            | USD     | 1'304.51 | 277'708.98          | 0.99         |
| LU0851563733                                | BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.                  | 10'000         | CHF     | 98.18    | 981'800.00          | 3.52         |
| LU0851563907                                | BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.                  | 2'250          | EUR     | 99.20    | 274'513.68          | 0.98         |
| <b>Luxembourg</b>                           |   |                |         |          | <b>2'837'636.26</b> | <b>10.16</b> |
| <b>Obligations</b>                          |   |                |         |          | <b>8'977'044.38</b> | <b>32.15</b> |
| CH0016196344                                | 2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT                      | 600'000        | CHF     | 100.03 % | 600'180.00          | 2.15         |
| CH0017273720                                | 3 % CIF Euromortgage 03-14 NT                             | 500'000        | CHF     | 102.61 % | 513'050.00          | 1.84         |
| CH0018289261                                | 2 5/8 % Stadt Zuerich 04-14                               | 400'000        | CHF     | 102.05 % | 408'200.00          | 1.46         |
| CH0018513108                                | 2 7/8 % Stadt Zuerich 04-14                               | 600'000        | CHF     | 102.45 % | 614'700.00          | 2.20         |
| CH0021803942                                | 2 3/8 % EIB 05-20   | 400'000        | CHF     | 108.45 % | 433'800.00          | 1.55         |
| CH0022271362                                | 2 3/8 % CFF 05-18 NT                                      | 500'000        | CHF     | 106.35 % | 531'750.00          | 1.90         |
| CH0023984815                                | 2 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 06-16       | 700'000        | CHF     | 104.70 % | 732'900.00          | 2.63         |
| CH0024722008                                | 2 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-16 Serie 365         | 250'000        | CHF     | 106.05 % | 265'125.00          | 0.95         |
| CH0027333241                                | 2 5/8 % RATP 06-19 NT                                     | 300'000        | CHF     | 109.00 % | 327'000.00          | 1.17         |
| CH0031212100                                | 3 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 07-17            | 600'000        | CHF     | 108.90 % | 653'400.00          | 2.34         |
| CH0033902419                                | 3 1/4 % RATP 07-17 NT                                     | 500'000        | CHF     | 109.35 % | 546'750.00          | 1.96         |
| CH0101381272                                | 2 1/8 % Nestle Finance Intl 09-15 NT                      | 500'000        | CHF     | 103.55 % | 517'750.00          | 1.85         |
| CH0107326982                                | 2 1/8 % Swedish Covered Bond Corporation 09-16 NT         | 300'000        | CHF     | 105.30 % | 315'900.00          | 1.13         |
| CH0128705214                                | 2 3/8 % Raiffeisen Suisse 11-18                           | 250'000        | CHF     | 106.35 % | 265'875.00          | 0.95         |
| CH0133278686                                | 2 1/4 % CFF 11-19 NT                                      | 500'000        | CHF     | 104.95 % | 524'750.00          | 1.88         |
| <b>CHF</b>                                  |   |                |         |          | <b>7'251'130.00</b> | <b>25.96</b> |
| DE000A0EKDD7                                | 3 1/2 % Land Berlin 05-17 Ausgabe 202                     | 100'000        | EUR     | 109.83 % | 135'073.76          | 0.48         |
| FI0001005704                                | 4 1/4 % Finland 04-15                                     | 160'000        | EUR     | 107.98 % | 212'477.52          | 0.76         |
| XS0190990837                                | 4 1/4 % Rabobank Nederland 04-14 NT Series 1019A Senior   | 200'000        | EUR     | 103.16 % | 253'740.67          | 0.91         |
| XS0220923246                                | 3 3/8 % BNG 05-15 NT Series 533 Senior                    | 300'000        | EUR     | 105.65 % | 389'816.81          | 1.40         |
| XS0428147093                                | 4 3/8 % Shell Intl Finance 09-18 NT Series 13             | 200'000        | EUR     | 114.65 % | 282'016.07          | 1.01         |
| <b>EUR</b>                                  |   |                |         |          | <b>1'273'124.83</b> | <b>4.56</b>  |
| US00254EBZ43                                | 5 1/8 % Swedish Export Credit 07-17 NT Tranche 48         | 150'000        | USD     | 113.72 % | 161'394.27          | 0.58         |
| USN4605HAX63                                | 2 1/2 % ING 10-16   | 150'000        | USD     | 103.43 % | 146'790.45          | 0.53         |
| XS0184812435                                | 4 1/4 % Eurofima 04-14 NT Series 124                      | 150'000        | USD     | 101.89 % | 144'604.83          | 0.52         |
| <b>USD</b>                                  |   |                |         |          | <b>452'789.55</b>   | <b>1.63</b>  |

| ISIN   | Désignation  | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours    | Valeur vénale        | en %          |
|--|--|----------------|---------|----------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>   |  |                |         |          |                      |               |
| <b>Parts d'autres placements collectifs</b>  |  |                |         |          | <b>14'332'611.40</b> | <b>51.34</b>  |
| CH0004015282   | BCGE SYNCHRONY MARKET FUND – BCGE Synchrony Swiss Gov. Bonds | 1'100          | CHF     | 1'068.29 | 1'175'119.00         | 4.21          |
| CH0004015290   | BCGE SYNCHRONY MARKET FUND – BCGE Synchrony Swiss Equity     | 1'240          | CHF     | 2'296.72 | 2'847'932.80         | 10.20         |
| CH0021283954   | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Domestic -I-             | 17'000         | CHF     | 104.72   | 1'780'240.00         | 6.38          |
| CH0021284002   | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Foreign -I-              | 18'768         | CHF     | 100.54   | 1'886'934.72         | 6.76          |
| CH0021284069   | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund EUR Top -I-                  | 9'900          | EUR     | 104.26   | 1'269'470.80         | 4.55          |
| CH0021284234   | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund USD Top -I-                  | 4'700          | USD     | 113.90   | 506'502.48           | 1.81          |
| CH0026517240   | BCGE SYNCHRONY INST. FD – BCGE Synchrony finest LPP Bds -A-  | 1'750          | CHF     | 1'037.76 | 1'816'080.00         | 6.51          |
| CH0033837847   | BCGE SYNCHRONY MARKET – Synchrony Small & Mid Caps CH -I-    | 290            | CHF     | 1'105.90 | 320'711.00           | 1.15          |
| <b>Suisse</b>  |  |                |         |          | <b>11'602'990.80</b> | <b>41.57</b>  |
| FR0007046578   | HSBC Private Wealth Managers Europe Value FCP -C- Cap.       | 1'350          | EUR     | 66.94    | 111'144.83           | 0.40          |
| FR0010558841   | Mandarine Gestion Mandarine Valeur FCP -I- Cap.              | 44             | EUR     | 3'967.91 | 214'725.83           | 0.77          |
| FR0010612754   | Fourpoints America FCP -R USD- Cap.                          | 2'000          | USD     | 231.97   | 438'956.83           | 1.57          |
| <b>France</b>  |  |                |         |          | <b>764'827.49</b>    | <b>2.74</b>   |
| IE0032376893   | Cazenove Intl Fund – UK Equity Fund Class -X- GBP            | 20'000         | GBP     | 3.0815   | 88'445.21            | 0.32          |
| IE00B23Z8S99   | Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.     | 2'000          | USD     | 140.03   | 264'978.77           | 0.95          |
| IE00B2RKZ566   | Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD | 6'500          | USD     | 9.91     | 60'946.25            | 0.22          |
| IE00B3CCJC95   | Guinness Global Energy Fund -E- USD                          | 6'000          | USD     | 9.6145   | 54'580.56            | 0.20          |
| IE00B40ZVV08   | Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-   | 550            | EUR     | 154.48   | 104'497.22           | 0.37          |
| IE00B4VRKF23   | Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR                 | 2'500          | EUR     | 22.35    | 68'720.66            | 0.25          |
| IE00B61H9W66   | Heptagon Fund – Yacktman US Equity Fund Class -I- USD        | 2'455.16       | USD     | 131.3533 | 305'127.10           | 1.09          |
| <b>Irlande</b>   |  |                |         |          | <b>947'295.77</b>    | <b>3.40</b>   |
| LU0090784017   | Digital Funds SICAV – Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.  | 170            | EUR     | 470.12   | 98'294.10            | 0.35          |
| LU0196034663   | Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-  | 1'000          | EUR     | 27.57    | 33'908.34            | 0.12          |
| LU0213069320   | Standard Life Global SICAV – China Equities Fund -D- Cap.    | 1'750          | USD     | 39.2604  | 65'005.90            | 0.23          |
| LU0318939179   | Fidelity Funds SICAV – America Fund -Y-ACC-USD Cap.          | 27'000         | USD     | 12.48    | 318'814.70           | 1.14          |
| LU0327175351   | Polunin Funds SICAV – Developing Countries Fund -A- Distrib. | 185            | USD     | 755.26   | 132'199.01           | 0.47          |
| LU0329573405   | Threadneedle (Lux) SICAV – Pan European Equities -IE- Cap.   | 4'500          | EUR     | 28.43    | 157'347.26           | 0.56          |
| LU0431992774   | JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B Cap. USD | 100            | USD     | 285.11   | 26'975.68            | 0.10          |
| LU0514149268   | Pareto SICAV – Pareto Equity Norway -A- Cap.                 | 724.773        | EUR     | 119.17   | 106'227.94           | 0.38          |
| LU0637318469   | Nordea 1 SICAV – Global Emerging Markets Equ. Fund -BI- Cap. | 2'150          | USD     | 38.70    | 78'724.41            | 0.28          |
| <b>Luxembourg</b>  |  |                |         |          | <b>1'017'497.34</b>  | <b>3.63</b>   |
| Avoirs en banque à vue   |  |                |         |          | 1'224'489.91         | 4.39          |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs |  |                |         |          | 8'977'044.38         | 32.15         |
| Parts d'autres placements collectifs   |  |                |         |          | 17'571'624.56        | 62.94         |
| Autres actifs  |  |                |         |          | 144'454.77           | 0.52          |
| <b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>  |  |                |         |          | <b>27'917'613.62</b> | <b>100.00</b> |
| Autres engagements   |  |                |         |          | -20'176.45           |               |
| <b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>   |  |                |         |          | <b>27'897'437.17</b> |               |
| Cours de change  |  |                |         |          |                      |               |
|  | EUR  | 1 = CHF        | 1.2299  |          |                      |               |
|  | GBP  | 1 = CHF        | 1.4351  |          |                      |               |
|  | USD  | 1 = CHF        | 0.94615 |          |                      |               |

## Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

|       |                         |      |
|-------|-------------------------|------|
| Total | augmentant l'engagement | 0.00 |
|-------|-------------------------|------|

|       |                        |      |
|-------|------------------------|------|
| Total | réduisant l'engagement | 0.00 |
|-------|------------------------|------|

|                    |                      |                      |                       |
|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Genre d'instrument | FI (Futures indices) | OI (Options indices) | DT (Devises à terme)  |
|                    | FT (Futures taux)    | OA (Options actions) | WA (Warrants actions) |

## Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan : 0.00

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan : 0.00

Montant du compte prévu pour être réinvesti : 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements : La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

|              |  |        |       |
|--------------|--|--------|-------|
| CH0004015282 | BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Swiss Gov. Bonds |        | 100   |
| CH0004015290 | BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Swiss Equity     | 165    | 285   |
| CH0021283954 | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Domestic -I-             | 3'000  |       |
| CH0021284002 | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Foreign -I-              | 3'500  |       |
| CH0021284069 | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund EUR Top -I-                  | 200    | 300   |
| CH0021284234 | Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund USD Top -I-                  | 700    | 500   |
| CH0026517240 | BCGE SYNCHRONY INST. FD - BCGE Synchrony finest LPP Bds -A-  | 350    |       |
| CH0033837847 | BCGE SYNCHRONY MARKET - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-    | 30     | 50    |
| FR0007046578 | HSBC Private Wealth Managers Europe Value FCP -C- Cap.       |        | 1'400 |
| FR0010612754 | Fourpoints America FCP -R USD- Cap.                          | 100    |       |
| IE0004766675 | Comgest Growth Europe Fund Cap.                              |        | 6'500 |
| IE00B2328S99 | Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.     | 2'000  |       |
| IE00B2RKZ566 | Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD | 6'500  |       |
| IE00B40ZVV08 | Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-   | 550    |       |
| IE00B4VRKF23 | Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR                 | 2'500  |       |
| LU0040507039 | Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -B- Cap.       |        | 40    |
| LU0154245756 | Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.            | 550    |       |
| LU0191819951 | UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR cap.             |        | 5     |
| LU0196034663 | Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-  | 1'000  |       |
| LU0213069320 | Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.    | 1'750  |       |
| LU0225244705 | Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.    | 25     | 25    |
| LU0318939179 | Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.          | 27'000 |       |
| LU0327175351 | Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- Distrib. |        | 45    |
| LU0329573405 | Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.   | 500    |       |
| LU0334251120 | UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA- USD cap.                 |        | 75    |
| LU0431992774 | JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B Cap. USD | 100    |       |
| LU0514149268 | Pareto SICAV - Pareto Equity Norway -A- Cap.                 |        | 300   |
| LU0637318469 | Nordea 1 SICAV - Global Emerging Markets Equ. Fund -BI- Cap. | 2'150  |       |
| LU0851563733 | BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.                     | 10'000 |       |
| LU0851563907 | BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.                     | 2'250  |       |

#### Obligations

|              |   |         |
|--------------|---|---------|
| CH0027333241 | 2 5/8 % RATP 06-19 NT                         | 300'000 |
| USN4605HAX63 | 2 1/2 % ING 10-16                             | 150'000 |
| XS0428147093 | 4 3/8 % Shell Intl Finance 09-18 NT Series 13 | 200'000 |

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

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Parts d'autres placements collectifs**

|              |  |       |        |
|--------------|--|-------|--------|
| FR0000292278 | Magellan SICAV -C- Cap.                                      |       | 135    |
| FR0011061811 | Natixis Actions US Value FCP -R/U-                           | 5'000 | 38'650 |
| IE0002921975 | Metzler Intl Investment European Smaller Companies -A- EUR   |       | 450    |
| IE00B1CD5645 | Allianz Global investors Fund V - Allianz US Equity Fund -IT |       | 300    |

**Obligations**

|              |  |  |         |
|--------------|--|--|---------|
| CH0020578594 | 2 1/8% Kommunalbanken 05-13 NT             |  | 600'000 |
| CH0030356718 | 3 % BKW FMB Energie 07-22                  |  | 400'000 |
| XS0163939753 | 4 % NWB 03-13 NT                           |  | 350'000 |
| XS0366475159 | 4 % Total Capital 05-13 NT Serie 45 Senior |  | 150'000 |

- 1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture
- 2) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
- 3) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés
- 4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions
- 5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## Commissions

| BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND    | Commission d'émission en faveur des distributeurs | Indemnité de rachat pour frais accessoires | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée |
|--------------------------------------|---|--|--|
| – BCGE Synchrony Finest of™ LPP 25 B | aucune  | aucune                                     | 1.00%  |

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

La direction du fonds peut en outre accorder des rétrocessions aux investisseurs institutionnels détenant des parts du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement). La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

## Offices de dépôt

BC, Zurich  
Citi, Dublin  
Euroclear, Bruxelles  
SIX SIS SA, Zurich  
Swisscanto, 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 Association SFA 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 sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts 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 résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

## Rapport de performance

|   |         | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    | 2013<br>au<br>30 juin |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| Performance en CHF                        |         |         |         |         |         |         |         |                       |
| Rendement total net (VNI)                 | %       | -0.97   | -10.31  | 10.63   | 0.89    | -1.25   | 6.12    |                       |
| Classe A (du 07.03.2007 au 13.06.2012)    | %       | 0.19    | -10.03  | 10.98   | 1.21    | -0.95   | 2.29    |                       |
| Classe B (depuis le 31.01.2007)           | %       | -0.97   | -10.31  | 10.63   | 0.89    | -1.25   | 6.12    | 2.72                  |
| Nom de l'indice<br>Pictet LPP 2000 – 25 © |         |         |         |         |         |         |         |                       |
| Rendement de l'indice                     | %       | 0.19    | -9.88   | 11.74   | 1.31    | 1.61    | 7.58    | 2.01                  |
| Fortune nette du fonds                    |         |         |         |         |         |         |         |                       |
|   | mio CHF | 40.7    | 31.8    | 32.0    | 28.7    | 24.3    | 26.1    | 27.9                  |
| En % du total de la firme                 |         |         |         |         |         |         |         |                       |
|   | %       | 0.72    | 0.68    | 0.53    | 0.44    | 0.37    | 0.39    | 0.40                  |
| Fortune totale de la firme                |         |         |         |         |         |         |         |                       |
|   | mio CHF | 5'685.1 | 4'686.0 | 6'037.3 | 6'591.6 | 6'505.7 | 6'688.8 | 6'998.1               |
| Mesures externes de risque                |         |         |         |         |         |         |         |                       |
| - Corrélation                             |         | 0.94    | 0.95    | 0.96    | 0.97    | 0.98    | 0.96    | 0.98                  |
| - Volatilité                              | %       | 3.18    | 6.10    | 4.26    | 4.08    | 7.28    | 2.49    | 3.18                  |
| - Risque actif (tracking error)           | %       | 1.14    | 2.08    | 1.51    | 1.00    | 1.59    | 0.72    | 0.70                  |
| - Bêta                                    |         | 0.91    | 0.85    | 0.81    | 1.02    | 0.96    | 0.99    | 0.96                  |
| - Ratio de Sharpe                         |         | -1.12   | -2.10   | 2.41    | 0.17    | -0.25   | 2.48    | 1.75                  |
| - Taux de placement hors risque           | %       | 2.5935  | 2.4987  | 0.3928  | 0.1900  | 0.1590  | -0.0615 | -0.1364               |

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du compartiment investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire, après déduction de l'ensemble des commissions et frais prévus aux articles 18 et 19 du contrat du fonds.
5. GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND à la Banque Cantonale de Genève.

## Méthodologie

---

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation: corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité: écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error: écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta: pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe: moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type: multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.

## Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs au Conseil d'administration de la société de direction de fonds sur les comptes annuels 2013 pour le fonds de placement BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels des 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 du fonds de placement BCGE SYNCHRONY INSTITUTIONAL FUND, comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 juin 2013.

### *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 30 juin 2013 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et à l'art. 127 LPCC ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Simona Terranova  
Expert-réviseur  
Auditeur responsable

Jean-Sébastien Lassonde  
Expert-réviseur

Lausanne, le 16 octobre 2013