

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40 SRI

## Rapport annuel au 15 mars 2018

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	8
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	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 du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Rue de Lyon 111  
1203 Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

Aucune information aux investisseurs à communiquer pour le présent rapport annuel.

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2018

### Distribution du revenu

Date Ex VNI : 13/06/2018

Date de paiement : 15/06/2018

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	3	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91
Classe I	Non	9	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2018

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.36822	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.17	16.03.16	16.03.15
			15.03.18	15.03.17	15.03.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	14'868'072.59	13'134'133.68	11'323'117.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	886'688.30	792'437.01	549'621.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	105.75	102.73	98.57
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.47%	1.48%	1.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	13'386'765.54	11'765'772.98	10'220'868.50
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	105.48	101.75	95.85
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.47%	1.47%	1.55%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	594'618.75	575'923.69	552'627.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	102.52	99.30	95.28
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.09%	1.09%	1.17%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Avoirs en banque		
à vue	120'489.17	436'919.53
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	0.00	3'997'018.01
Parts d'autres placements collectifs	14'719'417.77	8'662'617.62
Instruments financiers dérivés	0.00	-6'693.54
Autres actifs	38'958.70	54'609.98
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>14'878'865.64</b>	<b>13'144'471.60</b>
Autres engagements	-10'793.05	-10'337.92
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>14'868'072.59</b>	<b>13'134'133.68</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Position au début de la période comptable		7'714	5'576
Parts émises		753	2'138
Parts rachetées		-82	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>8'385</b>	<b>7'714</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Position au début de la période comptable		115'632	106'633
Parts émises		36'932	19'051
Parts rachetées		-25'646	-10'052
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>126'918</b>	<b>115'632</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Position au début de la période comptable		5'800	5'800
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>5'800</b>	<b>5'800</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	13'134'133.68	11'323'117.15
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-9'749.80	-22'216.80
Solde des mouvements de parts	1'235'620.34	1'084'338.35
Résultat total	508'068.37	748'894.98
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>14'868'072.59</b>	<b>13'134'133.68</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		127.15	24.26
Intérêts négatifs		-386.20	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		11'982.71	81'841.61
Parts d'autres placements collectifs		192'965.05	96'619.91
Rétrocessions sur fonds de placement		88.41	440.48
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		12'155.88	1'030.86
<b>Total des revenus</b>		216'933.00	179'957.12
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-42.36	-9.78
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-140'732.38	-131'301.82
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'737.27	-299.01
<b>Total des charges</b>		-144'512.01	-131'610.61
<b>Résultat net avant ajustements</b>		72'420.99	48'346.51
Ajustements fiscaux *		120'544.06	48'273.40
<b>Résultat net</b>		192'965.05	96'619.91
Gains et pertes de capital réalisés		253'198.73	89'572.34
<b>Résultat réalisé</b>		446'163.78	186'192.25
Gains et pertes de capital non réalisés		61'904.59	562'702.73
<b>Résultat total</b>		508'068.37	748'894.98

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Résultat net		11'408.20	5'257.26
Report de l'année précédente		385.16	527.70
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>11'793.36</b>	<b>5'784.96</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		11'739.00	5'399.80
Report à compte nouveau		54.36	385.16
<b>Total</b>		<b>11'793.36</b>	<b>5'784.96</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Résultat net		173'651.21	87'008.12
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>173'651.21</b>	<b>87'008.12</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		173'651.21	87'008.12
<b>Total</b>		<b>173'651.21</b>	<b>87'008.12</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.17</b>	<b>16.03.16</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.18</b>	<b>15.03.17</b>
Résultat net		7'905.64	4'354.53
Report de l'année précédente		105.02	100.49
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>8'010.66</b>	<b>4'455.02</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'540.00	4'350.00
Report à compte nouveau		470.66	105.02
<b>Total</b>		<b>8'010.66</b>	<b>4'455.02</b>

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>2'229'886.60</b>	<b>14.99</b>
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Class HC	17'328	CHF	128.6869	2'229'886.60	14.99
<b>Irlande</b>					<b>2'229'886.60</b>	<b>14.99</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>12'489'531.17</b>	<b>83.94</b>
CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	7'827	CHF	149.84	1'172'797.68	7.88
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	1'161	CHF	1'056.06	1'226'085.66	8.24
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	24'454	CHF	99.95	2'444'177.30	16.43
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	1'408	CHF	236.18	332'541.44	2.23
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ® -I-	15'973	CHF	115.95	1'852'069.35	12.45
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Fund -M-	11'207	CHF	103.11	1'155'553.77	7.77
<b>Suisse</b>					<b>8'183'225.20</b>	<b>55.00</b>
GB0030030067	Liontrust Sustainable Future Global Growth Class 2 GBP Acc.	194'896	GBP	1.548	399'871.87	2.69
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>399'871.87</b>	<b>2.69</b>
LU0267927118	Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund -C-	785	CHF	382.39	300'176.15	2.02
LU0571085686	Vontobel Fund SICAV mtx Sustainable Emerging Mkt Leaders -I-	2'412	USD	174.83	400'753.05	2.69
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	5'300	CHF	101.14	536'042.00	3.60
LU1036586912	Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced -I EUR-	9'919	EUR	153.34	1'780'838.80	11.97
LU1301026206	Sycomore Fund SICAV - Happy (a) Work -I- Cap.	5'937	EUR	127.835	888'624.10	5.97
<b>Luxembourg</b>					<b>3'906'434.10</b>	<b>26.25</b>
<b>Avoirs en banque à vue</b>					<b>120'489.17</b>	<b>0.81</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>14'719'417.77</b>	<b>98.93</b>
<b>Autres actifs</b>					<b>38'958.70</b>	<b>0.26</b>
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>14'878'865.64</b>	<b>100.00</b>
<b>Autres engagements</b>					<b>-10'793.05</b>	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>14'868'072.59</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.17085
	GBP	1 = CHF 1.3254
	USD	1 = CHF 0.95035



## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti	173'651.21	
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	1'217	1'009
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	1'161	
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	22'354	
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	110	290
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	2'511	2'283
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Fund -M-	6'210	1'778
GB0030030067	Liontrust Sustainable Future Global Growth Class 2 GBP Acc.	29'920	45'892
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Class HC	17'188	1'610
LU0267927118	Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund -C-	58	131
LU0571085686	Vontobel Fund SICAV mtx Sustainable Emerging Mkt Leaders -I-	2'887	475
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	1'600	
LU1036586912	Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced -I EUR-	4'671	759
LU1301026206	Sycomore Fund SICAV - Happy (a) Work -I- Cap.	6'495	558

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015282	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds		500
FR0000991432	Amundi Actions Europe -P-	355	555
FR0010807842	Amundi Actions Europe -I-		7
IE0007472115	Vanguard Euro Government Bond Index Fund Cap.		820
LU0133360593	Candriam Equities L Sustainable World -I- Cap.		2'428
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	1'100	4'370
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.		700
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	1'250	1'250
LU1434527781	Candriam SRI SICAV - Equity World -I Cap.	2'800	2'800

#### Obligations

CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20		100'000
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18		150'000
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT		200'000
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22		100'000
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19		200'000
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT		200'000
CH0123385756	2 1/4 % SNCF MOBILITES 11-21 NT		200'000
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18		200'000

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21		100'000
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18		200'000
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22		100'000
CH0208580693	1 1/8 % BC Fribourg 13-23		200'000
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT		100'000
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22		100'000
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21		100'000
CH0253592767	1 5/8 % Implenla 14-24		125'000
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24		100'000
CH0283217328	1 3/8 % BC Geneve 15-17		80'000
DE000A1TNF75	1 7/8 % Land Berlin 13-21 Ausgabe 414		75'000
DE000A1UDWM7	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 13-21 Tranche 1		75'000
EU000A1G0A24	1 1/8 % European Financial Stability Facility 12-17 NT		50'000
US023135AM87	3.30 % Amazon.com 14-21 NT		50'000
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT		75'000
US045167CD31	1 3/4 % Asian Development Bank 12-19 NT Series 671-00-1		100'000
US191216BZ21	2 1/4 % Coca-Cola 16-26 NT		50'000
US500769EQ30	2 3/8 % KFW 11-21 NT		100'000
US532457BH00	2 3/4 % Eli Lilly & Co 15-25 NT		100'000
US742718EP07	2.7 % Procter & Gamble Co 16-26 NT		50'000
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23		100'000
XS0456451771	4 1/8 % Sanofi-Aventis 09-19 NT Serie 13		100'000
XS0828235225	1 3/4 % Linde 12-20 NT Series 03/2012		75'000
XS0969795680	2 1/8 % Nestle Finance Intl 13-21 NT Series 74 Senior		100'000
XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior		100'000

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options  
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

## Notes aux états financiers

### Commissions

<b>SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP 40 SRI</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds</b>	<b>Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs</b>
Classe A	1.20%*	Max. 2.50%
Classe B	1.20%*	
Classe I	0.80%*	

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### 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

		2015	2016	2017	2018 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	-0.37	1.13	8.51	-1.79
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.37	1.13	8.55	-1.80
– Classe I (lancée le 26.08.09)	%	0.01	1.52	8.92	-1.73
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©	%	0.31	3.68	8.78	-1.15

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. 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 des parts.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

### Rapport 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 ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY LPP FUNDS** avec les compartiments suivants :

- Synchrony LPP Bonds
- Synchrony LPP 25
- Synchrony LPP 40
- Synchrony LPP 40 SRI
- Synchrony LPP 80

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2018.

#### *Responsabilité du Conseil d'administration de la société de Direction de fonds*

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de Direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de Direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

#### *Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

### Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

Alexandre Breysse  
Expert-réviseur agréé

Genève, le 6 juillet 2018

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC