

BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS

– BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40

Rapport annuel au 15 mars 2014

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Informations aux investisseurs	3
• Thésaurisation du revenu net 2013/2014	3
• Politique d'investissement	3
• Aperçu	4
• Compte de fortune	4
• Compte de résultats	5
• Inventaire de la fortune	6
• Liste des transactions	10
• Commissions	12
• Offices de dépôt	12
• TER et PTR	12
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	12
• Rapport de performance	13
• Méthodologie	14
• Rapport abrégé de la société d'audit	15



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

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 SA, Genève
- Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg
- Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
- Bank zweiplus 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
- Lloyds Bank Plc, Londres, succursale de Genève
- MFM Mirante Fund Management SA, Lausanne
- Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried AG, Berne
- Swisscanto Asset Management SA, Berne
- Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

Domiciles de souscription et de paiement

Banque Cantonale de Genève, Genève
BCV, Lausanne

Gestion du fonds



GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS à la Banque Cantonale de Genève.

Informations aux investisseurs

1) Société de direction

Modification au sein du Conseil d'administration de GERIFONDS SA :

- au 1er janvier 2014 : M. Pella n'est plus premier conseiller juridique BCV

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

2) Split des parts au 3 juillet 2013

La direction du fonds a procédé à un split des parts de la classe de parts B avec effet au 3 juillet 2013 et un ratio d'échange de 1 :10. A cette date, chaque porteur de parts a reçu dix nouvelles parts pour une ancienne.

3) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 31 juillet 2013 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur le cercle des investisseurs des compartiments (qui n'est plus limité aux investisseurs qualifiés), la dénomination de l'ombrelle, l'univers autorisé des fonds cibles, les politiques de placement des compartiments, les fonds cibles liés, la répartition des risques, les rémunérations et frais à la charge de l'investisseur ainsi que la date de clôture de l'exercice annuel (15 mars au lieu du 30 juin).

L'ombrelle a donc été transformée en une ombrelle publique et a modifié sa dénomination de BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS en BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS. Son exercice annuel s'étend désormais du 16 mars au 15 mars de l'année suivante, sauf l'exercice 2013/2014 qui s'étendra du 1^{er} juillet 2013 au 15 mars 2014.

Par ailleurs, une nouvelle classe de parts, dénommée A, ouverte à tous les investisseurs et dont les revenus nets seront distribués annuellement, a été créée. Cette classe de part n'est pas ouverte à ce jour.

Compte tenu de ce qui précède, la classe de parts A déjà approuvée a été renommée I. Elle reste une classe de distribution ouverte aux investisseurs qualifiés, tels que définis par la LPCC et ses ordonnances d'exécution. Cette classe de parts n'est pas ouverte à ce jour.

S'agissant de la classe de parts B, sa dénomination et ses conditions d'accès n'ont pas été modifiées. Cette classe de parts est ouverte.

Les modifications du contrat de fonds et la création d'une nouvelle classe de parts ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} octobre 2013, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch et dans la FOSC, respectivement les 3 et 7 octobre 2013.

Thésaurisation du revenu net 2013/2014

La classe de parts B est à capitalisation.
Le montant thésaurisé s'élève à CHF 0.43751 pour l'exercice 2013-2014

Politique d'investissement

L'objectif de placement du compartiment BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 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 40©. Le compartiment 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 compartiment investit en obligations et autres titres ou droits de créance ainsi qu'en instruments financiers dérivés (y compris les warrants) sur ces placements. Le compartiment peut investir, en outre, au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles, au maximum 50% en actions et autres titres ou droits de participation et au maximum un tiers sous forme de liquidités. Le compartiment est un « fonds de fonds ». Le compartiment peut investir 15% de sa fortune en parts de placements collectifs immobiliers de droit suisse, qui doivent investir au minimum deux tiers de leur fortune dans des objets immobiliers situés en Suisse.

Aperçu

	Période comptable	Devise des classes	01.07.13	01.07.12	01.07.11	01.07.10
			15.03.14	30.06.13	30.06.12	30.06.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	21'684'557.99	15'224'279.10	14'631'712.70	14'685'084.16
Portfolio Turnover Rate (PTR)			4.09%	6.98%	11.07%	12.74%
	Période comptable			01.07.12 19.12.12	01.07.11 30.06.12	01.07.10 30.06.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF		0.00	448'798.68	468'479.57
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A			0	500	530
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF		0.00	897.60	883.92
Distribution par part	classe A	CHF		0.00	15.30	13.00
Distribution intermédiaire de revenus	classe A	CHF		8.86	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A			0.00	1.14%	1.13%
	Période comptable		01.07.13 15.03.14	01.07.12 30.06.13	01.07.11 30.06.12	01.07.10 30.06.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	21'684'557.99	15'224'279.10	14'182'914.02	14'216'604.59
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		219'634	16'010	16'318	16'617
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	98.73	950.92	869.16	855.55
Distribution par part	classe B	CHF	0.00	0.00	0.00	9.20
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	0.43751	8.10062	13.03435	0.00
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.51%	1.52%	1.51%	1.51%

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)	15.03.14	30.06.13
Avoirs en banque		
à vue	529'924.82	203'700.13
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	5'343'027.09	4'371'813.57
Parts d'autres placements collectifs	15'697'189.67	10'568'221.81
Autres droits et papiers-valeurs	1'950.00	0.00
Instruments financiers dérivés	32'221.50	0.00
Autres actifs	97'398.46	92'579.69
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	21'701'711.54	15'236'315.20
Autres engagements	-17'153.55	-12'036.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	21'684'557.99	15'224'279.10

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.07.13 15.03.14	01.07.12 30.06.13
Position au début de la période comptable		0	500
Parts émises		0	0
Parts rachetées		0	-500
Position à la fin de la période comptable		0	0

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.07.13	01.07.12
		15.03.14	30.06.13
Position au début de la période comptable		16'010	16'318
Parts issues du split		144'090	0
Parts émises		73'017	2'400
Parts rachetées		-13'483	-2'708
Position à la fin de la période comptable		219'634	16'010

Variation de la fortune nette du fonds			
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		15'224'279.10	14'631'712.70
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		0.00	-7'650.00
Distribution intermédiaire de revenus		0.00	-4'430.00
Solde des mouvements de parts		5'838'493.41	-694'884.21
Résultat total		621'785.48	1'299'530.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		21'684'557.99	15'224'279.10

Compte de résultats	Période comptable	01.07.13	01.07.12
		15.03.14	30.06.13
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		22.85	31.42
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		80'834.69	117'031.94
Parts d'autres placements collectifs		96'092.33	132'124.61
Rétrocessions sur fonds de placement		9'707.27	11'579.93
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		18'116.96	10'356.55
Total des revenus		204'774.10	271'124.45
Charges			
Intérêts passifs		-28.68	-65.06
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-121'309.65	-140'722.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'694.47	-7'886.04
Total des charges		-125'032.80	-148'673.70
Résultat net avant ajustements		79'741.30	122'450.75
Ajustements fiscaux 4)		16'351.03	10'326.67
Résultat net		96'092.33	132'777.42
Gains et pertes de capital réalisés		45'425.75	133'044.72
Résultat réalisé		141'518.08	265'822.14
Gains et pertes de capital non réalisés		480'267.40	1'033'708.47
Résultat total		621'785.48	1'299'530.61
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		0.00	3'086.47
Report de l'année précédente		0.00	1'343.53
Résultat disponible pour être réparti		0.00	4'430.00

Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	0.00	0.00
Distribution intermédiaire de revenus	0.00	4'430.00
Report à compte nouveau	0.00	0.00
Total	0.00	4'430.00

Utilisation du résultat de la classe B

Résultat net	96'092.33	129'690.95
Résultat disponible pour être réparti	96'092.33	129'690.95
Revenus thésaurisés (non distribués)	96'092.33	129'690.95
Total	96'092.33	129'690.95

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

ISIN	Désignation	Nombre/ Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					3'496'794.80	16.11
CH0002782263	La Foncière Fonds Suisse de Placements Immobiliers	150	CHF	823.00	123'450.00	0.57
Suisse					123'450.00	0.57
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	8'000	EUR	16.21	157'308.32	0.72
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF	1'300	CHF	176.81	229'853.00	1.06
Irlande					387'161.32	1.78
LU0040507039	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -B- Cap.	90	USD	647.97	50'803.12	0.23
LU0154245756	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.	2'600	USD	199.55	451'978.75	2.08
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR Cap.	65	EUR	2'226.55	175'559.57	0.81
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.	1'140	EUR	189.01	261'377.58	1.20
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	35'000	USD	14.76	450'036.09	2.07
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA- USD Cap.	240	USD	1'445.27	302'171.27	1.39
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	9'200	CHF	99.45	914'940.00	4.23
LU0851563907	BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.	3'100	EUR	100.87	379'317.10	1.75
Luxembourg					2'986'183.48	13.76
Obligations					5'343'027.09	24.62
CH0019352951	2 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 04-14 Serie 360	250'000	CHF	101.37 %	253'425.00	1.17
CH0020610934	2 1/4 % BNG 05-14 NT	250'000	CHF	100.00 %	250'000.00	1.15
CH0021561359	2 1/4 % Eurofima 05-16	250'000	CHF	104.60 %	261'500.00	1.20
CH0022681271	2 % CIF Euromortgage 05-15	250'000	CHF	102.60 %	256'500.00	1.18
CH0023504498	2 3/8 % Region Ile de France 05-16 NT	300'000	CHF	105.75 %	317'250.00	1.46
CH0023984815	2 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 06-16	300'000	CHF	104.00 %	312'000.00	1.44
CH0024030451	2 3/8 % Hypo Tirol Bank 06-17 NT	200'000	CHF	106.60 %	213'200.00	0.98
CH0027015038	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-18 Serie 371	150'000	CHF	110.72 %	166'080.00	0.77
CH0028944681	2 7/8 % GECC 07-17	400'000	CHF	107.15 %	428'600.00	1.98
CH0031901066	3 1/2 % St.Galler KB 07-17	200'000	CHF	110.80 %	221'600.00	1.02
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Serie 382	200'000	CHF	114.53 %	229'060.00	1.06
CH0043089009	3 5/8 % Novartis 08-15	150'000	CHF	104.45 %	156'675.00	0.72
CH0106250886	2 1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 09-16	250'000	CHF	104.85 %	262'125.00	1.21
CH0115822642	1 7/8 % Westpac Securities 10-15 NT	150'000	CHF	102.34 %	153'510.00	0.71
CH0116712636	1 3/8 % Raiffeisen Suisse 10-17	400'000	CHF	103.30 %	413'200.00	1.90
CH0148606079	1 5/8 % CRH 12-19	200'000	CHF	105.45 %	210'900.00	0.97
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18	100'000	CHF	104.05 %	104'050.00	0.48
CHF					4'209'675.00	19.40

ISIN	Désignation	Nombre/ Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
BE0000307166	3 1/4 % Belgique 06-16 Serie 47	130'000	EUR	107.44 %	169'421.23	0.78
FI0001005704	4 1/4 % Finland 04-15	80'000	EUR	105.28 %	102'163.07	0.47
FR0011244243	2 1/8 % UNEDIC 12-17 NT	200'000	EUR	105.04 %	254'825.42	1.18
XS0190990837	4 1/4 % Rabobank Nederland 04-14 NT Series 1019A Senior	150'000	EUR	100.38 %	182'648.94	0.84
XS0428147093	4 3/8 % Shell Intl Finance 09-18 NT Series 13	80'000	EUR	114.26 %	110'877.62	0.51
EUR					819'936.28	3.78
US4590568Y65	5 % BIRD 06-16 NT	100'000	USD	109.15 %	95'081.66	0.44
US594918AV63	1 5/8 % Microsoft 13-18 NT	150'000	USD	99.81 %	130'417.69	0.59
XS0838834561	1 5/8 % AFD 12-17 NT Series 45 Senior	100'000	USD	100.92 %	87'916.46	0.41
USD					313'415.81	1.44
Autres droits et papiers-valeurs					1'950.00	0.01
CH0237117954	La Foncière drt 20.03.14	150	CHF	13.00	1'950.00	0.01
Droits de souscription					1'950.00	0.01
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					12'200'394.87	56.22
CH0004015282	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Swiss Gov. Bonds	3'300	CHF	108.31	357'423.00	1.65
CH0004015290	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Swiss Equity	25'300	CHF	123.79	3'131'887.00	14.44
CH0021283954	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Domestic -I-	11'350	CHF	104.96	1'191'296.00	5.49
CH0021284002	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Foreign -I-	11'700	CHF	101.28	1'184'976.00	5.46
CH0021284069	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund EUR Top -I-	7'750	EUR	105.22	989'187.69	4.56
CH0021284234	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund USD Top -I-	3'950	USD	113.65	391'074.48	1.80
CH0026517240	BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS - BCGE Synchrony Finest LPP Bds -I-	7'800	CHF	102.61	800'358.00	3.69
CH0033837847	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'800	CHF	133.51	373'828.00	1.72
CH0148897124	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Emerging Equity -M-	2'350	USD	97.53	199'663.66	0.92
Suisse					8'619'693.83	39.73
FR0010558841	Mandarine Gestion Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	43	EUR	4'927.17	257'006.85	1.18
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	2'060	USD	261.53	469'333.63	2.16
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	920	EUR	230.88	257'663.47	1.19
France					984'003.95	4.53
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.	2'850	USD	173.00	429'520.51	1.97
IE00B2RKZ566	Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD	6'500	USD	10.28	58'210.24	0.27
IE00B40ZVV08	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-	640	EUR	198.04	153'748.75	0.71
IE00B61H9W66	Heptagon Fund - Yacktman US Equity Fund Class -I- USD	2'634.62	USD	140.4925	322'451.25	1.49
Irlande					963'930.75	4.44

ISIN	Désignation	Nombre/ Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	255	EUR	597.60	184'854.26	0.85
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	3'850	EUR	36.17	168'922.67	0.78
LU0213069320	Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.	1'500	USD	45.9759	60'077.86	0.28
LU0225244705	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.	130	USD	3'606.66	408'452.44	1.87
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- Distrib.	140	USD	775.34	94'561.24	0.44
LU0329573405	Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.	5'150	EUR	32.37	202'222.11	0.93
LU0431992774	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B Cap. USD	250	USD	287.32	62'574.70	0.29
LU0514149268	Pareto SICAV - Pareto Equity Norway -A- Cap.	719.793	EUR	120.82	105'493.37	0.49
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- Cap.	1'650	USD	160.06	230'069.84	1.06
LU0995122883	Schroder Intl Selection UK Opp. -C-	811.68	GBP	98.27	115'537.85	0.53
Luxembourg					1'632'766.34	7.52

Instruments financiers dérivés	32'221.50	0.15
---------------------------------------	------------------	-------------

Code	Echéance	Monnaie	Montant	Monnaie	Montant	Change	Valeur vénale	en %
DAT015244	28.03.14	EUR	-1'500'000.00	CHF	1'827'750.00	1.21294	8'345.14	0.04
DAT015245	28.03.14	USD	-1'500'000.00	CHF	1'330'500.00	0.87108	23'876.36	0.11
Opérations à terme sur devises							32'221.50	0.15

Avoirs en banque à vue	529'924.82	2.44
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	5'343'027.09	24.62
Parts d'autres placements collectifs	15'697'189.67	72.33
Autres droits et papiers-valeurs	1'950.00	0.01
Instruments financiers dérivés	32'221.50	0.15
Autres actifs	97'398.46	0.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	21'701'711.54	100.00
Autres engagements	-17'153.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	21'684'557.99	

Cours de change	EUR	1 =	CHF	1.21305
	GBP	1 =	CHF	1.4485
	USD	1 =	CHF	0.87115

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

augmentant l'engagement											0.00				
Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant/ Quantité	Cours/ Strike	Risque de fluctuation de cours des actions		Risque de fluctuation du taux d'intérêt		Risque de crédit		Risque de change	
								CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)
réduisant l'engagement	DT	Vente EUR contre CHF 1.21850	28.03.14	1	EUR	1'500'000.00	1.21305	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'819'575.00	8.39
	DT	Vente USD contre CHF 0.88700	28.03.14	1	USD	1'500'000.00	0.87115	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'306'725.00	6.03
Total								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3'126'300.00	14.42

Genre d'instrument

FI (Futures indices)
 FT (Futures taux)
 FMP (Futures matières premières)

OI (Options indices)
 OA (Options actions)
 OMP (Options métaux précieux)

DT (Devises à terme)
 WA (Warrants actions)
 MP (Métaux précieux)

IRS (Interest Rate Swap)

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 Agreement :

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	3'300	330
CH0004015290	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Swiss Equity	26'700	2'410
CH0021283954	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Domestic -I-	5'100	
CH0021284002	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund CHF Foreign -I-	5'100	
CH0021284069	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund EUR Top -I-	3'700	
CH0021284234	Swisscanto (CH) Inst. Bond Fund USD Top -I-	1'950	
CH0026517240	BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS - BCGE Synchrony Finest LPP Bds -I-	7'800	680
CH0033837847	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	3'500	940
CH0148897124	BCGE SYNCHRONY MARKET FUND - BCGE Synchrony Emerging Equity -M-	2'350	
FR0010558841	Mandarine Gestion Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	7	5
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.	350	
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	920	
IE0004766675	Comgest Growth Europe Fund Cap.	500	
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- Cap.	900	
IE00B40ZVV08	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-	240	
IE00B464TQ22	GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF	1'300	
IE00B61H9W66	Heptagon Fund - Yacktman US Equity Fund Class -I- USD	200	
LU0040507039	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -B- Cap.	50	135
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	120	
LU0154245756	Parvest SICAV - Equity USA Mid Cap -Classic- Cap.	350	200
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	3'850	
LU0225244705	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD IC- Cap.	10	
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities -R- Cap.	240	200
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.	8'000	
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A- Distrib.		30
LU0329573405	Threadneedle (Lux) SICAV - Pan European Equities -IE- Cap.	750	
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA- USD Cap.	40	
LU0431992774	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities B Cap. USD	250	
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund -BI- Cap.	1'650	
LU0851563733	BCGE Synchrony (LU) Bonds (CHF) -I- Cap.	4'600	
LU0851563907	BCGE Synchrony (LU) Bonds (EUR) -I- Cap.	1'600	
LU0995122883	Schroder Intl Selection UK Opp. -C-	1'622.68	811
Obligations			
CH0023504498	2 3/8 % Region Ile de France 05-16 NT	100'000	
CH0023984815	2 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 06-16	100'000	
CH0024030451	2 3/8 % Hypo Tirol Bank 06-17 NT	200'000	
CH0028944681	2 7/8 % GECC 07-17	200'000	
CH0106250886	2 1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 09-16	250'000	
CH0116712636	1 3/8 % Raiffeisen Suisse 10-17	250'000	
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18	100'000	
US594918AV63	1 5/8 % Microsoft 13-18 NT	150'000	
XS0428147093	4 3/8 % Shell Intl Finance 09-18 NT Series 13	80'000	
Droits de souscription			
CH0237117954	La Foncière drt 20.03.14	150	

Opérations à terme sur devises

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT015244	28.03.14	1.21850	CHF	1'827'750.00	EUR	1'500'000.00
DAT015245	28.03.14	0.88700	CHF	1'330'500.00	USD	1'500'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

FR0007046578	HSBC Private Wealth Managers Europe Value FCP -C- Cap.					1'600
IE0032376893	Cazenove Intl Fund - UK Equity Fund Class -X- GBP				4'000	24'000
IE00B3CCJC95	Guinness Global Energy Fund -E- USD					6'000
IE00B4VRKF23	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap.					2'250
LU0637318469	Nordea 1 SICAV - Global Emerging Markets Equ. Fund -BI- Cap.					1'700

Obligations

CH0016196344	2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT					300'000
XS0184812435	4 1/4 % Eurofima 04-14 NT Series 124					90'000
XS0437341307	3 1/8 % Kommunalkredit Austria 09-13 NT					80'000

Opérations à terme sur devises

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT014062	01.11.13	0.90050	CHF	1'080'600.00	USD	1'200'000.00
DAT014063	01.11.13	1.22540	CHF	1'470'480.00	EUR	1'200'000.00
DAT014257	29.11.13	0.90000	CHF	1'080'000.00	USD	1'200'000.00
DAT014258	29.11.13	1.23660	CHF	1'483'920.00	EUR	1'200'000.00
DAT014477	27.12.13	1.23050	CHF	1'476'600.00	EUR	1'200'000.00
DAT014478	27.12.13	0.90600	CHF	1'087'200.00	USD	1'200'000.00
DAT014759	31.01.14	0.89400	CHF	1'072'800.00	USD	1'200'000.00
DAT014760	31.01.14	1.22500	CHF	1'470'000.00	EUR	1'200'000.00
DAT015013	28.02.14	1.22800	CHF	1'473'600.00	EUR	1'200'000.00
DAT015014	28.02.14	0.89850	CHF	1'078'200.00	USD	1'200'000.00

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

Commissions

BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– BCGE Synchrony Finest of™ LPP 40 B	aucune	aucune	1.10%

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.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Offices de dépôt

BC, Zurich
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 & 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 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	2014 au 15 mars
Performance en CHF									
Rendement total net (VNI)	%	-2.43	-17.34	12.61	0.45	-3.13	7.83	8.95	-0.05
Classe B (depuis le 07.02.2007)	%	-2.43	-17.35	12.60	0.45	-3.14	7.82	8.95	-0.05
Classe A (du 07.03.2007 au 12.12.2012)	%	0.57	-17.03	13.04	0.83	-2.78	8.96	-	-
Nom de l'indice Pictet LPP 2000 – 40©									
Rendement de l'indice	%	-0.55	-17.28	15.06	1.19	-0.14	9.26	7.76	0.31
Fortune nette du fonds	mio CHF	10.6	9.0	11.1	13.5	14.0	13.9	18.6	21.7
En % du total des fonds dirigés	%	0.19	0.19	0.18	0.20	0.22	0.21	0.26	0.30
Fortune totale des fonds dirigés	mio CHF	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'505.7	6'688.8	7'165.4	7'300.5
Mesures externes de risque									
– Corrélation		0.93	0.96	0.96	0.97	0.98	0.97	0.98	0.99
– Volatilité	%	5.06	8.94	5.89	6.30	10.91	3.93	5.68	2.51
– Risque actif (tracking error)	%	2.04	3.15	2.43	1.52	2.41	0.95	1.06	0.34
– Bêta		0.86	0.83	0.76	1.04	0.96	1.05	1.02	0.99
– Ratio de Sharpe		-1.03	-2.22	2.07	0.04	-0.30	2.01	1.60	-0.05
– Taux de placement hors risque	%	2.5217	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375	-0.1200

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 dirigés.
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 19 et 20 du contrat du fonds.
5. GERIFONDS SA a délégué la gestion du compartiment du fonds BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS à la Banque Cantonale de Genève.

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

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 compartiment correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.

BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS

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 2014

Au Conseil d'administration de la société de direction de fonds
du fonds de placement BCGE SYNCHRONY LPP FUNDS

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) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2014.

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 2014 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

Jean-Sébastien Lassonde

Expert-réviseur

Auditeur responsable

Violaine Augustin-Moreau

Lausanne, le 8 juillet 2014