

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40

Rapport annuel au 15 mars 2017

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Politique d'investissement	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	15
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	19



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Florian MAGNOLLAY
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Rue de Lyon 111
1203 Genève

Distributeurs

Banque Cantonale de Genève, Genève
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg
Toutes les autres banques cantonales
AXION SWISS BANK SA, Lugano
BANQUE ARNER SA, Lugano
Banque Coop SA, Bâle
BANQUE HERITAGE SA, Genève
Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg
Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle
Banque Vontobel SA, Zurich
bank zweiplus sa, Zurich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
InCore Banque SA, Zurich
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich
NPB Neue Privat Bank AG, Zurich
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich
Privatbank Von Graffenried AG, Berne
Swisscanto Direction de Fonds SA, Zurich
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 15 février 2017

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées les 16 décembre 2016 et 30 janvier 2017 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur la dénomination du fonds (suppression des termes « Finest of™ »), sa politique de placement ainsi que sur certaines règles de répartition des risques qui lui sont applicables.

Par ailleurs, les clauses régissant l'utilisation des instruments financiers dérivés et celle concernant la répartition des risques liée aux opérations hors bourse ont été adaptées au dernier contrat modèle de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA. Ce modèle intègre les modifications résultant de la nouvelle ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 7 février 2017, avec entrée en vigueur au 15 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 9 février 2017 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 22 mars 2017

A l'occasion de la procédure d'approbation du nouveau compartiment Synchrony LPP 80 (non lancé à la date du présent rapport), des modifications de nature exclusivement formelle ont été apportées au contrat de fonds.

Par décision du 16 mars 2017, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a approuvé le nouveau compartiment. Le même jour, la FINMA a également approuvé les modifications formelles du contrat de fonds, avec entrée en vigueur au 22 du même mois. Le dispositif de cette dernière décision a été publié le 22 mars 2017 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est la préservation et l'accroissement du capital. Le fonds vise à dégager à long terme un rendement proche de l'indice Pictet LPP 2000 – LPP 40©.

Le fonds investit sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance. Il peut, en outre, investir au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles, au maximum 50% en actions et autres titres ou droits de participation et au maximum un tiers sous forme de liquidités. Les placements dans l'immobilier, via des parts de placements collectifs, sont autorisés à hauteur de 15% au maximum.

Le fonds ne peut pas placer plus de 30% de sa fortune dans une autre devise que le franc suisse (CHF) sans couverture du risque de change.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2017

Distribution du revenu

Date Ex VNI : 14/06/2017

Date de paiement : 16/06/2017

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	2	CHF	0.45	0.1575	0.2925	0.2925

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2017

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Non	CHF	0.79767	0.00000 ¹⁾

¹⁾ 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		16.03.16	16.03.15	16.03.14	01.07.13
			15.03.17	15.03.16	15.03.15	15.03.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	54'307'684.69	40'767'507.59	30'489'807.52	21'684'557.99
				(Lancement 05.08.15 de la classe)15.03.16		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	949'711.02	203'278.86		
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		9'345	2'132		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	101.63	95.35		
Distribution par part	classe A	CHF	0.45	0.20		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.31%	1.39%		
			16.03.16	16.03.15	16.03.14	01.07.13
			15.03.17	15.03.16	15.03.15	15.03.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	53'357'973.67	40'564'228.73	30'489'807.52	21'684'557.99
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		492'910	400'249	288'171	219'634
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	108.25	101.35	105.80	98.73
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	0.79767	0.63825	0.65656	0.43751
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.30%	1.46%	1.46%	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)	15.03.17	15.03.16
Avoirs en banque		
à vue	2'173'131.07	2'397'054.21
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	9'767'810.71	10'474'008.49
Parts d'autres placements collectifs	42'468'404.26	27'793'722.49
Instruments financiers dérivés	-25'941.25	-1'859.50
Autres actifs	138'912.19	136'224.51
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	54'522'316.98	40'799'150.20
Engagements envers les banques à court terme	-180'900.45	0.00
Autres engagements	-33'731.84	-31'642.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	54'307'684.69	40'767'507.59

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.16	(Lancement 05.08.15 de la classe) 15.03.16
		15.03.17	15.03.16
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		2'132	75
Parts émises		7'213	2'057
Position à la fin de la période comptable		9'345	2'132

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Position au début de la période comptable		400'249	288'171
Parts émises		119'924	147'748
Parts rachetées		-27'263	-35'670
Position à la fin de la période comptable		492'910	400'249

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	40'767'507.59	30'489'807.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-426.40	0.00
Solde des mouvements de parts	10'386'970.65	11'830'435.53
Résultat total	3'153'632.85	-1'552'735.46
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	54'307'684.69	40'767'507.59

Compte de résultat	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		58.79	5.50
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		180'533.72	172'044.86
Parts d'autres placements collectifs		397'545.56	255'984.99
Rétrocessions sur fonds de placement		2'481.07	10'594.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		21'972.85	5'275.99
Total des revenus		602'591.99	443'905.46
Charges			
Intérêts passifs		-1'633.08	-517.02
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-396'732.48	-357'211.32
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'958.85	-842.37
Total des charges		-403'324.41	-358'570.71
Résultat net avant ajustements		199'267.58	85'334.75
Ajustements fiscaux 3)		198'277.98	170'650.24
Résultat net		397'545.56	255'984.99
Gains et pertes de capital réalisés		-181'149.53	125'759.78
Résultat réalisé		216'396.03	381'744.77
Gains et pertes de capital non réalisés		2'937'236.82	-1'934'480.23
Résultat total		3'153'632.85	-1'552'735.46
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	16.03.16	(Lancement 05.08.15
		15.03.17	de la classe) 15.03.16
Résultat net		4'367.01	525.95
Report de l'année précédente		99.55	0.00
Résultat disponible pour être réparti		4'466.56	525.95
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'205.25	426.40
Report à compte nouveau		261.31	99.55
Total		4'466.56	525.95
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Résultat net		393'178.55	255'459.04
Résultat disponible pour être réparti		393'178.55	255'459.04
Revenus thésaurisés (non distribués)		393'178.55	255'459.04
Total		393'178.55	255'459.04

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					1'651'605.57	3.04
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Class HC	8'500	CHF	128.4324	1'091'675.40	2.00
Irlande					1'091'675.40	2.00
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A-	429.2834	USD	936.93	405'466.39	0.76
LU0489687326	Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe -I- Cap.	11	EUR	13'103.31	154'463.78	0.28
Luxembourg					559'930.17	1.04
Obligations					9'767'810.71	17.91
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	300'000	CHF	110.05 %	330'150.00	0.61
CH0024030451	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 06-17 NT	200'000	CHF	101.00 %	202'000.00	0.37
CH0027015038	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-18 Serie 371	150'000	CHF	105.34 %	158'010.00	0.29
CH0031901066	3 1/2 % St.Galler KB 07-17	200'000	CHF	101.52 %	203'040.00	0.37
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Serie 382	200'000	CHF	109.31 %	218'620.00	0.40
CH0116712636	1 3/8 % Raiffeisen Suisse 10-17	400'000	CHF	100.98 %	403'920.00	0.74
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	300'000	CHF	110.00 %	330'000.00	0.61
CH0148606079	1 5/8 % CRH 12-19	200'000	CHF	104.30 %	208'600.00	0.38
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18 Series 2	250'000	CHF	103.30 %	258'250.00	0.47
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	300'000	CHF	104.60 %	313'800.00	0.58
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	400'000	CHF	107.60 %	430'400.00	0.79
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	300'000	CHF	106.05 %	318'150.00	0.58
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	250'000	CHF	104.90 %	262'250.00	0.48
CH0247902890	1 % Total Capital International 14-24 NT	350'000	CHF	105.40 %	368'900.00	0.68
CH0253514753	5/8 % BAT International Finance 14-21 NT	500'000	CHF	102.70 %	513'500.00	0.93
CH0253592767	1 5/8 % Implenla 14-24	400'000	CHF	105.05 %	420'200.00	0.77
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00	0.37
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	200'000	CHF	102.15 %	204'300.00	0.37
CH0282526133	1/2 % BC Geneve 15-24	350'000	CHF	102.65 %	359'275.00	0.66
CHF					5'704'365.00	10.45
BE6276039425	0.8 % Anheuser-Busch InBev 15-23 NT	200'000	EUR	100.99 %	216'451.87	0.40
DE000A1UDWM7	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 13-21 Tranche 1	125'000	EUR	106.755 %	143'004.99	0.26
FR0011244243	2 1/8 % UNEDIC 12-17 NT	200'000	EUR	100.277 %	214'923.70	0.39
FR0011485051	1 1/4 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 13-19 NT Series 133	125'000	EUR	103.62 %	138'805.47	0.25
XS0428147093	4 3/8 % Shell Intl Finance 09-18 NT Series 13	80'000	EUR	105.39 %	90'352.96	0.17
XS0820548716	1 5/8 % NWB 12-19 NT Series 1285 Senior	200'000	EUR	104.75 %	224'510.67	0.41
XS0828235225	1 3/4 % Linde 12-20 NT Series 03/2012	125'000	EUR	105.95 %	141'926.65	0.26
XS0969795680	2 1/8 % Nestlé Finance Intl 13-21 NT Series 74 Senior	150'000	EUR	109.23 %	175'584.50	0.32
XS1050917373	2 1/8 % Volkswagen Leasing 14-22 NT Series F06/14 Senior	200'000	EUR	106.83 %	228'968.74	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	200'000	EUR	100.83 %	216'108.94	0.40
XS1171489393	3/4 % Toyota Motor Credit Corp. 15-22 NT Series 571 Senior	200'000	EUR	102.13 %	218'895.23	0.40
EUR					2'009'533.72	3.69
CH0283217328	1 3/8 % BC Geneve 15-17	150'000	USD	100.00 %	151'215.00	0.28
US023135AM87	3.30 % Amazon.com 14-21 NT	150'000	USD	103.658 %	156'746.44	0.29
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT	200'000	USD	97.511 %	196'601.67	0.36
US166764AT77	2.411 % Chevron Corporation 15-22 NT	150'000	USD	99.159 %	149'943.28	0.28
US191216BZ21	2 1/4 % Coca-Cola 16-26 NT	100'000	USD	91.91 %	92'654.47	0.17
US235851AQ51	3.35 % Danaher 15-25 NT	200'000	USD	101.96 %	205'571.75	0.37
US532457BH00	2 3/4 % Eli Lilly & Co 15-25 NT	200'000	USD	98.717 %	199'033.22	0.37
US589331AT41	2.40 % Merck & Co 12-22 NT	200'000	USD	98.389 %	198'371.90	0.36
US594918AV63	1 5/8 % Microsoft 13-18 NT	150'000	USD	100.333 %	151'718.55	0.28
US68389XAU90	3.40 % Oracle Corp. 14-24 NT	100'000	USD	101.804 %	102'628.61	0.19
US742718EP07	2.7 % Procter & Gamble Co 16-26 NT	150'000	USD	96.668 %	146'176.51	0.27
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23	200'000	USD	100.392 %	202'410.35	0.37
XS0838834561	1 5/8 % AFD 12-17 NT Series 45 Senior	100'000	USD	100.03 %	100'840.24	0.18
USD					2'053'911.99	3.77

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					40'816'798.69	74.86
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	26'708	CHF	141.27	3'773'039.16	6.92
CH0021283954	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Domestic CHF -DA-	13'450	CHF	108.47	1'458'921.50	2.68
CH0021284002	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Foreign CHF -DA-	15'300	CHF	102.27	1'564'731.00	2.87
CH0021284069	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Top EUR -DA-	9'750	EUR	111.44	1'164'390.59	2.14
CH0021284234	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Top USD -DA-	5'150	USD	113.90	591'336.34	1.08
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	15'300	CHF	102.22	1'563'966.00	2.87
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	6'541	CHF	193.39	1'264'963.99	2.32
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	45'627	USD	185.15	8'516'266.55	15.61
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	69'305	CHF	109.13	7'563'254.65	13.87
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Fund -M-	26'950	CHF	104.92	2'827'594.00	5.19
Suisse					30'288'463.78	55.55

FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	74	EUR	5'695.62	451'674.63	0.83
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	1'427	EUR	259.45	396'762.50	0.73
France					848'437.13	1.56

GB00B3FFY310	M&G Investment Funds - M&G Global Emerging Markets Fund -C-	16'095	USD	24.7343	401'323.16	0.74
Grande-Bretagne					401'323.16	0.74

IE00B2RKZ566	Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD	32'569	USD	10.20	334'894.65	0.61
IE00B40ZV008	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-	519.286	EUR	281.34	156'563.69	0.29
IE00B42PDY56	Pzena Emerging Markets Value Funds -A- USD	2'461	USD	105.88	262'681.30	0.48
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	9'190	USD	36.84	341'301.93	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	12'910	EUR	21.92	303'263.23	0.56
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	12'753	USD	16.81	216'114.39	0.40
Irlande					1'614'819.19	2.96
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	223	EUR	805.87	192'585.16	0.35
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	4'700	EUR	50.11	252'391.79	0.46
LU0213069320	Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.	5'247	USD	52.7623	279'086.22	0.51
LU0278093082	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap.	1'148	USD	169.73	196'428.33	0.36
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund SICAV-European Equity Fund -I-	12'757	EUR	26.78	366'110.43	0.67
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (CHF) I	33'800	CHF	101.91	3'444'558.00	6.33
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (EUR) I	16'450	EUR	106.40	1'875'687.56	3.44
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	1'535	EUR	162.82	267'836.09	0.49
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	209	EUR	1'448.34	324'391.73	0.59
LU1045038707	Oyster SICAV - European Selection -I EUR-	144	EUR	1'288.11	198'778.04	0.36
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	2'480	EUR	100.05	265'902.08	0.49
Luxembourg					7'663'755.43	14.05
Instruments financiers dérivés					-25'941.25	-0.05
DAT022534	31.03.17	2'289'750	CHF	1.00	2'289'750.00	4.20
DAT022534	31.03.17	-2'150'000	EUR	1.07141	-2'303'529.35	-4.22
DAT022536	31.03.17	3'714'800	CHF	1.00	3'714'800.00	6.81
DAT022536	31.03.17	-3'700'000	USD	1.00729	-3'726'961.90	-6.84
Opération à terme sur devises					-25'941.25	-0.05
Avoirs en banque à vue					2'173'131.07	3.99
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					9'767'810.71	17.91
Parts d'autres placements collectifs					42'468'404.26	77.90
Instruments financiers dérivés					-25'941.25	-0.05
Autres actifs					138'912.19	0.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					54'522'316.98	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-180'900.45	
Autres engagements					-33'731.84	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					54'307'684.69	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.07165
	GBP	1 = CHF 1.23205
	JPY	100 = CHF 0.87917
	USD	1 = CHF 1.0081

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	11%	6'030'491.25

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées 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	393'178.55
Commission de performance	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	31.03.17	CHF	2'289'750.00
Vente	31.03.17	EUR	-2'150'000.00
Achat	31.03.17	CHF	3'714'800.00
Vente	31.03.17	USD	-3'700'000.00

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	10'393	250
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	2'500	
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'071	200
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	49'212	3'585
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ® -I-	27'340	
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Fund -M-	26'950	
FR0010558841	Mandarine Valeur FCP -I- Cap.	16	44
FR0011468602	Metropole Gestion - Metropole Selection FCP -W-	240	837
GB00B3FFY310	M&G Investment Funds - M&G Global Emerging Markets Fund -C-	16'095	
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Institutional Class HC	8'500	
IE00B2RKZ566	Eaton Vance Intl Funds -Parametric Emerging Markets -I2- USD	18'269	
IE00B40ZVV08	Metzler Intl Invest-Metzler European Smaller Companies -B-	103	582
IE00B42PDY56	Pzena Emerging Markets Value Funds -A- USD	2'461	
IE00B52QBB85	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- USD Cap.	9'190	
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	2'610	17'200
IE00B62TFX49	Comgest Growth GEM Promising Companies -I- USD Cap.	14'353	1'600
LU0090784017	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -Acc- Cap.	14	103
LU0196034663	Henderson Horizon SICAV-Pan European Smaller Companies -I2-	664	1'910
LU0213069320	Standard Life Global SICAV - China Equities Fund -D- Cap.	2'672	
LU0278093082	Vontobel Fund SICAV - Emerging Markets Equity -I- Cap.	639	332
LU0327175351	Polunin Funds SICAV - Developing Countries Fund -A-	237.8209	
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund SICAV-European Equity Fund -I-	2'270	12'277
LU0489687326	Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe -I- Cap.	14	3
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (CHF) I	18'100	
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (EUR) I	10'450	
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'026	2'366
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	367	158
LU1045038707	Oyster SICAV - European Selection -I EUR-	201	57
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	2'480	
Obligations			
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT	50'000	
US191216BZ21	2 1/4 % Coca-Cola 16-26 NT	100'000	
US235851AQ51	3.35 % Danaher 15-25 NT	200'000	
US532457BH00	2 3/4 % Eli Lilly & Co 15-25 NT	50'000	
US589331AT41	2.40 % Merck & Co 12-22 NT	50'000	
US68389XAU90	3.40 % Oracle Corp. 14-24 NT	100'000	
US742718EP07	2.7 % Procter & Gamble Co 16-26 NT	150'000	
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23	50'000	
XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	50'000	
XS1171489393	3/4 % Toyota Motor Credit Corp. 15-22 NT Series 571 Senior	50'000	

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN Désignation Achats 1) Ventes 2)

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002769351	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	877	1'327
CH0002782263	La Foncière Fonds Suisse de Placements Immobiliers		310
CH0007251413	Schroder ImmoPLUS	150	225
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	145	370
CH0012913700	Credit Suisse Real Estate Fund Siat	1'465	1'465
CH0117052560	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -DT CHF-	6'600	8'650
CH0148897124	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Emerging Equity -M-		2'020
FR0010612754	Fourpoints America FCP -R USD- Cap.		1'001
FR0010612770	Fourpoints America FCP -IC USD- Cap.		1
IE0031575495	Brandes Investment Fund - Brandes U.S. Value Fund -I-		57'660
IE00B1VC7227	Comgest Growth GEM Promising Companies		7'950
IE00B23Z8S99	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity -Premier- USD Cap.		3'739
IE00B464TQ22	Man GLG Japan CoreAlpha Equity -I H- CHF		2'420
IE00B4VRKF23	Comgest Growth Emerging Markets Fund -I- EUR Cap.		4'470
IE00BD5HXF29	Comgest Growth PLC-Comgest Growth GEM Promising Companies I	8'092	8'092
IE00BH7HW517	Iridian UCITS Fund - Iridian U.S. Equity Fund -I- USD Cap.		4'953
IE00BNGWY190	Majedie Asset Management US Equity Fund -Z-		881'308
LU0191819951	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -SA- EUR- Cap.	11	190
LU0318939179	Fidelity Funds SICAV - America Fund -Y-ACC-USD Cap.		41'340
LU0334251120	UNI-GLOBAL SICAV - Equities US -SA-USD- Cap.		563
LU0431993079	JPMorgan Funds SICAV-Emerg. Markets Opportunities C USD Cap.		481.971
LU0952587862	Edgewood L Select SICAV - US Select Growth - USD ZIC- Cap.		6'805
LU1067857166	Most Diversified SICAV-TOBAM Anti-Benchmark US Equity R2 Cap		7'768

Obligations

BE0000307166	3 1/4 % Belgique 06-16 Serie 47		130'000
CH0021561359	2 1/4 % Eurofima 05-16		250'000
CH0023504498	2 3/8 % Region Ile de France 05-16 NT		300'000
CH0028944681	2 7/8 % GECC 07-17		400'000
CH0106250886	2 1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 09-16		250'000
US4590568Y65	5 % BIRD 06-16 NT		100'000

Droits de souscription

CH0332026654	Credit Suisse Real Estate Fund Siat drt 02.09.16	1'465	1'465
--------------	--	-------	-------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT022534		31.03.17	1.06500	CHF	2'289'750.00	EUR	2'150'000.00
DAT022536		31.03.17	1.00400	CHF	3'714'800.00	USD	3'700'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT020217		31.03.16	1.09000	CHF	2'725'000.00	EUR	2'500'000.00
DAT020218		31.03.16	0.98800	CHF	2'964'000.00	USD	3'000'000.00
DAT020401		29.04.16	1.08940	CHF	2'832'440.00	EUR	2'600'000.00
DAT020402		29.04.16	0.97200	CHF	3'110'400.00	USD	3'200'000.00
DAT020997		31.05.16	1.09880	CHF	2'856'880.00	EUR	2'600'000.00
DAT020998		31.05.16	0.97060	CHF	3'105'920.00	USD	3'200'000.00
DAT021129		30.06.16	0.99000	CHF	3'069'000.00	USD	3'100'000.00
DAT021130		30.06.16	1.10700	CHF	2'878'200.00	EUR	2'600'000.00
DAT021296		29.07.16	0.97400	CHF	3'019'400.00	USD	3'100'000.00
DAT021297		29.07.16	1.07800	CHF	2'802'800.00	EUR	2'600'000.00
DAT021436		31.08.16	1.09100	CHF	2'618'400.00	EUR	2'400'000.00
DAT021438		31.08.16	0.99200	CHF	2'678'400.00	USD	2'700'000.00
DAT021517		30.09.16	1.09430	CHF	2'352'745.00	EUR	2'150'000.00
DAT021518		30.09.16	0.97620	CHF	2'782'170.00	USD	2'850'000.00
DAT022058		27.10.16	1.08790	CHF	2'447'775.00	EUR	2'250'000.00
DAT022059		27.10.16	0.96960	CHF	2'763'360.00	USD	2'850'000.00
DAT022133		30.11.16	1.08200	CHF	2'380'400.00	EUR	2'200'000.00
DAT022134		30.11.16	0.99400	CHF	2'832'900.00	USD	2'850'000.00
DAT022243		30.12.16	1.00700	CHF	3'121'700.00	USD	3'100'000.00
DAT022244		30.12.16	1.07500	CHF	2'257'500.00	EUR	2'100'000.00
DAT022363		31.01.17	1.02400	CHF	3'276'800.00	USD	3'200'000.00
DAT022364		31.01.17	1.07500	CHF	2'365'000.00	EUR	2'200'000.00
DAT022476		28.02.17	1.06850	CHF	2'350'700.00	EUR	2'200'000.00
DAT022477		28.02.17	0.99830	CHF	3'593'880.00	USD	3'600'000.00

- 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
- 3) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP 40	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	

* 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%.

Office(s) de dépôt

Euroclear, Bruxelles
 SIX SIS AG, Zürich
 Swisscanto Funds Centre Ltd, Londres

TER

Le TER a été calculé conformément à la directive publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-2.43	-17.34	12.61	0.45	-3.13	7.83	8.95
Performance nette :								
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-2.43	-17.35	12.60	0.45	-3.14	7.82	8.95
– Classe I* (lancée le 07.03.07 jusqu'au 12.12.12)	%	0.57	-17.03	13.04	0.83	-2.78	8.96	-
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-0.55	-17.28	15.06	1.19	-0.14	9.26	7.76
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.93	0.96	0.96	0.97	0.98	0.97	0.98
– Volatilité	%	5.06	8.94	5.89	6.30	10.91	3.93	5.68
– Risque actif (tracking error)	%	2.04	3.15	2.43	1.52	2.41	0.95	1.06
– Bêta		0.86	0.83	0.76	1.04	0.96	1.05	1.02
– Ratio de Sharpe		-1.03	-2.22	2.07	0.04	-0.30	2.01	1.60
– Taux de placement hors risque	%	2.5217	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375

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

		2014	2015	2016	2017 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	6.20	-1.26	1.48	2.98
Performance nette :					
– Classe A (lancée le 05.08.15)	%	-	-2.55	1.48	2.98
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	6.20	-1.26	1.48	2.98
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©					
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	10.77	0.31	3.68	2.18
Mesures externes de risque					
– Corrélation		0.98	0.98	0.98	0.96
– Volatilité	%	4.74	16.23	5.65	1.72
– Risque actif (tracking error)	%	1.01	4.00	1.22	0.47
– Bêta		1.02	0.88	1.04	1.01
– Ratio de Sharpe		1.34	-0.03	0.39	9.33
– Taux de placement hors risque	%	-0.1299	-0.7519	-0.7469	-0.7268

Notes

1. 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).
2. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
3. Depuis le 01.01.15, le taux de placement hors risque est le ICE LIBOR à 3 mois, dans l'unité de compte du fonds. Auparavant, ce taux était le taux de refinancement d'une banque pour une durée de trois mois, dans l'unité de compte du fonds.
4. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de valorisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds en tenant compte de la distribution.
3. La date de création du fonds correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.
4. La commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
5. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
6. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
7. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
8. Les mesures externes de risque sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
9. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
10. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
11. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
13. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux de placement hors risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
14. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
15. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

Rapport abrégé de la société d'audit

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 Finest of™ LPP Bonds
- Synchrony Finest of™ LPP 25
- Synchrony Finest of™ LPP 40
- 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 2017. Les comptes annuels de l'exercice précédent ont été vérifiés par un autre organe de révision. Celui-ci a délivré, dans son rapport au 13 juillet 2016, une opinion d'audit sans réserve.

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 2017 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

Ann-Mirjam Lévy Duvernay
Expert-réviseur agréée

Genève, le 7 juillet 2017

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