

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

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) Modification 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™ ») et 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) Modification 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 investit au minimum deux tiers de sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance qui font partie de l'indice suisse SBI® Rating AAA-BBB Total Return. Il peut, en outre, investir au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles et au maximum un tiers en obligations qui ne font pas partie de l'indice précité ainsi qu'en liquidités. Les parts de placements collectifs sont limitées à 5% de la fortune du fonds.

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2017

Distribution du revenu

Date Ex VNI : 14/06/2017

Date de paiement : 16/06/2017

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	1.10	0.385	0.715	0.715
Classe I	Non	11	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2017

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Non	CHF	1.31352	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	48'193'530.48	44'082'805.55	34'119'870.66	14'442'761.82
			16.03.16	16.03.15 (Lancement 08.10.14		
			15.03.17	15.03.16 de la classe) 15.03.15		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	236'785.79	132'479.89	102'557.88	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		2'360	1'293	1'000	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	100.33	102.46	102.56	
Distribution par part	classe A	CHF	1.10	1.40	0.60	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.90%	0.91%	0.78%	
			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	4'737'109.62	4'167'953.27	4'189'752.65	4'466'873.84
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		41'512	36'255	36'624	40'605
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	114.11	114.96	114.40	110.01
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	1.31352	1.55105	1.74804	1.45477
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.90%	0.90%	0.90%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	43'219'635.07	39'782'372.39	29'827'560.13	9'975'887.98
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		422'800	381'425	282'925	97'220
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	102.22	104.30	105.43	102.61
Distribution par part	classe I	CHF	1.60	1.70	2.00	1.60
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%	0.55%

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.17	15.03.16
Avoirs en banque		
à vue	1'048'799.40	3'569'026.60
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	46'499'954.00	39'979'692.00
Autres actifs	666'766.83	554'436.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	48'215'520.23	44'103'154.86
Engagements envers les banques à court terme	-195.67	0.00
Autres engagements	-21'794.08	-20'349.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'193'530.48	44'082'805.55

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Position au début de la période comptable		1'293	1'000
Parts émises		1'067	293
Position à la fin de la période comptable		2'360	1'293

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		36'255	36'624
Parts émises		9'985	7'806
Parts rachetées		-4'728	-8'175
Position à la fin de la période comptable		41'512	36'255

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.16	16.03.15
		15.03.17	15.03.16
Position au début de la période comptable		381'425	282'925
Parts émises		45'950	98'500
Parts rachetées		-4'575	0
Position à la fin de la période comptable		422'800	381'425

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	44'082'805.55	34'119'870.66
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-650'232.70	-566'450.00
Solde des mouvements de parts	4'919'415.36	10'111'481.85
Résultat total	-158'457.73	417'903.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	48'193'530.48	44'082'805.55

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		0.03	0.02
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		932'270.02	792'634.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		58'496.37	161'499.75
Total des revenus		990'766.42	954'134.08
Charges			
Intérêts passifs		-2'929.37	-1'707.85
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-267'314.30	-208'692.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-8'084.38	-6'566.95
Total des charges		-278'328.05	-216'966.84
Résultat net		712'438.37	737'167.24
Gains et pertes de capital réalisés		-43'455.55	-73'551.59
Résultat réalisé		668'982.82	663'615.65
Gains et pertes de capital non réalisés		-827'440.55	-245'712.61
Résultat total		-158'457.73	417'903.04
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		2'748.70	1'798.44
Report de l'année précédente		16.55	28.31
Résultat disponible pour être réparti		2'765.25	1'826.75
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'596.00	1'810.20
Report à compte nouveau		169.25	16.55
Total		2'765.25	1'826.75
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		54'526.98	56'233.31
Résultat disponible pour être réparti		54'526.98	56'233.31
Revenus thésaurisés (non distribués)		54'526.98	56'233.31
Total		54'526.98	56'233.31
Utilisation du résultat de la classe I			
Résultat net		655'162.69	679'135.49
Report de l'année précédente		32'981.69	2'268.70
Résultat disponible pour être réparti		688'144.38	681'404.19
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		676'480.00	648'422.50
Report à compte nouveau		11'664.38	32'981.69
Total		688'144.38	681'404.19

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						
Obligations					46'499'954.00	96.44
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	500'000	CHF	102.34 %	511'700.00	1.05
CH0199544781	2 1/8 % Macquarie Bank 12-18	400'000	CHF	104.35 %	417'400.00	0.87
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000	CHF	102.90 %	349'860.00	0.73
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	250'000	CHF	104.30 %	260'750.00	0.54
Australie					1'539'710.00	3.19
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	265'000	CHF	113.90 %	301'835.00	0.63
Bermudes (Iles)					301'835.00	0.63
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	CHF	126.48 %	885'360.00	1.83
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	144.16 %	864'960.00	1.79
CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000	CHF	108.48 %	759'360.00	1.57
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	400'000	CHF	114.30 %	457'200.00	0.95
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	120.90 %	453'375.00	0.94
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	126.00 %	756'000.00	1.57
CH0030356718	3 % BKW 07-22	100'000	CHF	112.40 %	112'400.00	0.23
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	121.75 %	547'875.00	1.14
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	250'000	CHF	130.51 %	326'275.00	0.68
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	150'000	CHF	117.55 %	176'325.00	0.37
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	134.05 %	536'200.00	1.11
CH0032254739	3 3/4 % Swisscom 07-17 Tranche B	500'000	CHF	101.51 %	507'550.00	1.05
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	119.64 %	508'470.00	1.05
CH0037204515	3 % Centr. LdG Bques Cant. CH 08-18 Series 386	350'000	CHF	103.40 %	361'900.00	0.75
CH0039139263	4 1/2 % Roche Kapitalmarkt 09-17	700'000	CHF	100.07 %	700'490.00	1.45
CH0046229917	3 7/8 % Alpiq Holding 08-18	400'000	CHF	105.30 %	421'200.00	0.87
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	475'000	CHF	107.75 %	511'812.50	1.06
CH0105202995	4 % LafargeHolcim 09-18 NT	425'000	CHF	106.10 %	450'925.00	0.94
CH0109674470	2 5/8 % Axpo Holding 10-20	345'000	CHF	104.70 %	361'215.00	0.75
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	107.00 %	625'950.00	1.30
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	200'000	CHF	109.10 %	218'200.00	0.45
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	125'000	CHF	127.92 %	159'900.00	0.33
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	CHF	111.15 %	333'450.00	0.69
CH0113987033	2 3/8 % Credit Suisse 10-17 NT	350'000	CHF	100.71 %	352'485.00	0.73
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	400'000	CHF	114.15 %	456'600.00	0.95
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Serie 519	150'000	CHF	126.25 %	189'375.00	0.39
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	600'000	CHF	110.10 %	660'600.00	1.37
CH0118480059	2 1/2 % Galenica 10-17	315'000	CHF	101.47 %	319'630.50	0.66
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Serie 533	500'000	CHF	120.36 %	601'800.00	1.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	200'000	CHF	104.85 %	209'700.00	0.43
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Serie 540	400'000	CHF	116.33 %	465'320.00	0.97
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	200'000	CHF	109.65 %	219'300.00	0.45
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Serie 548	200'000	CHF	129.30 %	258'600.00	0.54
CH0124853604	2 5/8 % SGS 11-19	500'000	CHF	105.80 %	529'000.00	1.10
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Basel-Land 11-29	400'000	CHF	128.40 %	513'600.00	1.07
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Serie 553	475'000	CHF	124.52 %	591'470.00	1.23
CH0130036566	3 % SGS 11-21	150'000	CHF	112.55 %	168'825.00	0.35
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	122.90 %	430'150.00	0.89
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	110.30 %	551'500.00	1.14
CH0130720870	3 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 11-18	535'000	CHF	104.90 %	561'215.00	1.16
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Serie 554	350'000	CHF	118.70 %	415'450.00	0.86
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Serie 413	310'000	CHF	114.59 %	355'229.00	0.74
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	175'000	CHF	110.00 %	192'500.00	0.40
CH0140410116	2 1/4 % Aduno Holding 11-17	350'000	CHF	101.55 %	355'425.00	0.74
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	735'000	CHF	114.50 %	841'575.00	1.75
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	475'000	CHF	115.25 %	547'437.50	1.14
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	100'000	CHF	113.70 %	113'700.00	0.24
CH0189276055	2 5/8 % Adecco 12-20 NT	300'000	CHF	110.25 %	330'750.00	0.69
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	115.06 %	512'017.00	1.06
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	113.15 %	594'037.50	1.23
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	101.30 %	531'825.00	1.10
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	345'000	CHF	104.60 %	360'870.00	0.75
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	250'000	CHF	111.45 %	278'625.00	0.58
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	300'000	CHF	108.00 %	324'000.00	0.67
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	150'000	CHF	109.20 %	163'800.00	0.34
CH0212267337	1 3/4 % Bell 13-22	200'000	CHF	108.25 %	216'500.00	0.45
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	300'000	CHF	108.75 %	326'250.00	0.68
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	CHF	105.95 %	317'850.00	0.66
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	300'000	CHF	106.10 %	318'300.00	0.66
CH0222948678	1 1/2 % Kuoni Reisen Holding 13-19	300'000	CHF	101.50 %	304'500.00	0.63
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	112.51 %	309'402.50	0.64
CH0228531437	2 3/8 % Kraftwerke Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	99.45 %	298'350.00	0.62
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	CHF	105.45 %	316'350.00	0.66
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	400'000	CHF	109.80 %	439'200.00	0.91
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20	400'000	CHF	102.85 %	411'400.00	0.85
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT	300'000	CHF	107.95 %	323'850.00	0.67
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	495'000	CHF	113.65 %	562'567.50	1.17
CH0242984067	1 5/8 % Mobimo Holding 14-21	350'000	CHF	105.80 %	370'300.00	0.77
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	500'000	CHF	110.00 %	550'000.00	1.14
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	CHF	104.35 %	521'750.00	1.08
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	110.00 %	440'000.00	0.91
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	110.65 %	442'600.00	0.92
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	108.80 %	326'400.00	0.68
CH0252703050	1 1/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	95.05 %	356'437.50	0.74
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	104.95 %	262'375.00	0.54
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	450'000	CHF	105.05 %	472'725.00	0.98

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	250'000	CHF	105.50 %	263'750.00	0.55
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	100'000	CHF	113.03 %	113'030.00	0.23
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	108.70 %	380'450.00	0.79
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	550'000	CHF	109.70 %	603'350.00	1.25
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	107.66 %	403'725.00	0.84
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	105.80 %	634'800.00	1.32
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	230'000	CHF	104.75 %	240'925.00	0.50
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	104.20 %	286'550.00	0.59
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	150'000	CHF	106.30 %	159'450.00	0.33
Suisse					35'005'941.50	72.60
CH0229318107	1 % Banco Santander Chile 14-17	300'000	CHF	100.58 %	301'740.00	0.63
Chili					301'740.00	0.63
CH0027815288	2 5/8 % SNCF MOBILITES 06-21 NT	500'000	CHF	112.80 %	564'000.00	1.17
CH0036172101	4 % EDF 09-17	300'000	CHF	100.12 %	300'360.00	0.62
CH0103078231	3 % SNCF Reseau 09-19 NT	500'000	CHF	107.25 %	536'250.00	1.11
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	111.00 %	444'000.00	0.92
CH0195288193	1 5/8 % Engie 12-24 NT	350'000	CHF	108.55 %	379'925.00	0.79
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	CHF	111.05 %	444'200.00	0.92
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	CHF	105.95 %	423'800.00	0.88
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	375'000	CHF	107.10 %	401'625.00	0.83
CH0247902890	1 % Total Capital International 14-24 NT	300'000	CHF	105.60 %	316'800.00	0.66
France					3'810'960.00	7.90
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole 14-24 NT	325'000	CHF	112.70 %	366'275.00	0.76
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT	400'000	CHF	104.30 %	417'200.00	0.87
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole 15-25 Tier 2 NT	350'000	CHF	104.75 %	366'625.00	0.76
Grande-Bretagne					1'150'100.00	2.39
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse 10-30 NT	300'000	CHF	124.40 %	373'200.00	0.77
Guernesey					373'200.00	0.77
CH0281864493	1 5/8 % Black Sea Trade & Development Bank 15-19	300'000	CHF	104.20 %	312'600.00	0.65
Grèce					312'600.00	0.65
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	175'000	CHF	110.45 %	193'287.50	0.40
Liechtenstein					193'287.50	0.40
CH0020393150	2 3/4 % Commerzbank Finance & Covered Bond 05-20 NT	500'000	CHF	104.25 %	521'250.00	1.08
CH0024590207	2 1/2 % Commerzbank Finance & Covered Bond 06-19	400'000	CHF	103.05 %	412'200.00	0.85
CH0026463577	3 1/8 % DEPFA Pfandbrief Bank International 06-20 NT	450'000	CHF	108.95 %	490'275.00	1.02
Luxembourg					1'423'725.00	2.95
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	300'000	CHF	104.80 %	314'400.00	0.65
Pays-Bas					314'400.00	0.65

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0180006162	1 1/2 % Nordea Bank 12-17 NT	400'000	CHF	101.21 %	404'840.00	0.84
Suède					404'840.00	0.84
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	325'000	CHF	102.77 %	334'002.50	0.69
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000	CHF	103.85 %	311'550.00	0.65
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez International 15-25	325'000	CHF	103.55 %	336'537.50	0.70
Etats-Unis					982'090.00	2.04
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	110.15 %	385'525.00	0.80
Vénézuéla					385'525.00	0.80
Avoirs en banque à vue					1'048'799.40	2.18
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					46'499'954.00	96.44
Autres actifs					666'766.83	1.38
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					48'215'520.23	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-195.67	
Autres engagements					-21'794.08	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					48'193'530.48	

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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
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		54'526.98
Commission de performance		0
Type et montant des sûretés acceptées		
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

Obligations

CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	250'000	
CH0030356718	3 % BKW 07-22	100'000	
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	250'000	
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	150'000	
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	200'000	
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	125'000	
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Serie 519	150'000	
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	200'000	
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Serie 548	200'000	
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	265'000	
CH0130036566	3 % SGS 11-21	150'000	
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Serie 554	350'000	
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Serie 413	310'000	
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	175'000	
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	175'000	
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	100'000	
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	175'000	
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	175'000	
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	345'000	
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	150'000	
CH0212267337	1 3/4 % Bell 13-22	200'000	
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	300'000	
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT	100'000	
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	125'000	
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	130'000	
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	250'000	
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	100'000	
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	250'000	
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	150'000	
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	350'000	
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	230'000	
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	150'000	
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	250'000	

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

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0027849436	2.86 % Bank of Scotland 06-21 NT		375'000
CH0186162639	4 1/4 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 12-16		300'000

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

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP Bonds	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	0.90%*	Max. 2.50%
Classe B	0.90%*	
Classe I	0.55%*	

* 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

SIX SIS AG, Zürich

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	2014	2015
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-0.66	4.53	6.24	3.23	2.93	3.26	-0.89	4.59	1.37
Performance nette :										
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-	-	-	-	-	-	-	1.48	1.06
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.81	4.16	5.86	2.88	2.61	3.00	-1.12	4.32	1.06
– Classe I* (lancée le 22.11.06)	%	-0.65	4.54	6.25	3.25	3.01	3.38	-0.78	4.68	1.42
Nom de l'indice de référence : SBI® Rating AAA-A Total Return										
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-0.50	4.64	6.20	3.55	4.98	3.92	-1.72	7.21	1.92
Mesures externes de risque										
– Corrélation		0.99	0.94	0.93	0.99	0.95	0.94	0.98	0.96	0.98
– Volatilité	%	2.25	3.62	2.34	2.01	1.82	1.52	1.53	1.17	5.10
– Risque actif (tracking error)	%	0.46	1.26	1.00	0.41	0.82	0.58	0.66	0.58	2.18
– Bêta		0.88	0.92	0.81	0.90	0.74	0.84	0.72	0.71	0.72
– Ratio de Sharpe		-1.39	0.56	2.50	1.51	1.52	2.18	-0.49	4.04	0.42
– Taux de placement hors risque	%	2.4750	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375	-0.1299	-0.7519

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

		2016	2017 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	0.36	-0.23
Performance nette :			
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	0.05	-0.29
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	0.05	-0.29
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	0.40	-0.22
Nom de l'indice de référence : SBI® Rating AAA-BBB Total Return			
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	1.32	-0.21
Mesures externes de risque			
– Corrélation		0.98	0.99
– Volatilité	%	1.64	0.83
– Risque actif (tracking error)	%	0.82	0.46
– Bêta		0.68	0.65
– Ratio de Sharpe		0.68	-0.46
– Taux de placement hors risque	%	-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. Jusqu'au 15.10.15, le fonds utilisait le SBI® Rating AAA-A Total Return comme indice de référence. Depuis le 16.10.15, il utilise le SBI® Rating AAA-BBB Total Return. Les données pour l'année 2015 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.
5. 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