

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2018

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	20



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

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

Apport en nature

Durant le dernier exercice, la direction du fonds a accepté, aux conditions du § 18 du contrat du fonds, des souscriptions en nature pour un montant total de CHF 16'558'421.95.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2018

Distribution du revenu

Date Ex VNI : 13/06/2018

Date de paiement : 15/06/2018

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	4	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65
Classe I	Non	12	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2018

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Non	CHF	1.11758	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	16.03.17	16.03.16	16.03.15
			15.03.18	15.03.17	15.03.16
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	78'935'191.27	48'193'530.48	44'082'805.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	391'912.74	236'785.79	132'479.89
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	98.22	100.33	102.46
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.90%	0.90%	0.91%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	4'477'124.71	4'737'109.62	4'167'953.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	112.95	114.11	114.96
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.90%	0.90%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	74'066'153.82	43'219'635.07	39'782'372.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	99.95	102.22	104.30
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.18	15.03.17
Avoirs en banque		
à vue	449'479.70	1'048'799.40
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	77'618'036.00	46'499'954.00
Autres actifs	902'378.67	666'766.83
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	78'969'894.37	48'215'520.23
Engagements envers les banques à court terme	-134.79	-195.67
Autres engagements	-34'568.31	-21'794.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'935'191.27	48'193'530.48

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		2'360	1'293
Parts émises		1'630	1'067
Position à la fin de la période comptable		3'990	2'360

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		41'512	36'255
Parts émises		2'850	9'985
Parts rachetées		-4'723	-4'728
Position à la fin de la période comptable		39'639	41'512

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Position au début de la période comptable		422'800	381'425
Parts émises		324'466	45'950
Parts rachetées		-6'250	-4'575
Position à la fin de la période comptable		741'016	422'800

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	48'193'530.48	44'082'805.55
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-679'076.00	-650'232.70
Solde des mouvements de parts	31'835'029.98	4'919'415.36
Résultat total	-414'293.19	-158'457.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	78'935'191.27	48'193'530.48

Compte de résultat	Période comptable	16.03.17	16.03.16
		15.03.18	15.03.17
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.01	0.03
Intérêts négatifs		-11'506.87	-2'898.10
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'291'439.86	932'270.02
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		177'341.01	58'496.37
Total des revenus		1'457'274.01	987'868.32
Charges			
Intérêts passifs		-11.56	-31.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-393'984.98	-267'314.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-9'324.34	-8'084.38
Total des charges		-403'320.88	-275'429.95
Résultat net		1'053'953.13	712'438.37
Gains et pertes de capital réalisés		-296'968.86	-43'455.55
Résultat réalisé		756'984.27	668'982.82
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'171'277.46	-827'440.55
Résultat total		-414'293.19	-158'457.73

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.18	15.03.17
Résultat net		4'007.49	2'748.70
Report de l'année précédente		169.25	16.55
Résultat disponible pour être réparti		4'176.74	2'765.25
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'990.00	2'596.00
Report à compte nouveau		186.74	169.25
Total		4'176.74	2'765.25

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe B		15.03.18	15.03.17
Résultat net		44'299.95	54'526.98
Résultat disponible pour être réparti		44'299.95	54'526.98
Revenus thésaurisés (non distribués)		44'299.95	54'526.98
Total		44'299.95	54'526.98

	Période comptable	16.03.17	16.03.16
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.18	15.03.17
Résultat net		1'005'645.69	655'162.69
Report de l'année précédente		11'664.38	32'981.69
Résultat disponible pour être réparti		1'017'310.07	688'144.38
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		963'320.80	676'480.00
Report à compte nouveau		53'989.27	11'664.38
Total		1'017'310.07	688'144.38

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					77'618'036.00	98.29
CH0199544781	2 1/8 % Macquarie Bank 12-18	400'000	CHF	101.96 %	407'840.00	0.52
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	375'000	CHF	113.40 %	425'250.00	0.54
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000	CHF	101.55 %	345'270.00	0.44
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	CHF	108.00 %	351'000.00	0.44
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	800'000	CHF	104.05 %	832'400.00	1.05
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	300'000	CHF	103.45 %	310'350.00	0.39
Australie					2'672'110.00	3.38
CH0128250583	3 3/8 % Holcim Overseas Finance 11-21 NT	350'000	CHF	110.30 %	386'050.00	0.49
Bermudes (îles)					386'050.00	0.49
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	CHF	122.32 %	856'240.00	1.08
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	139.16 %	834'960.00	1.06
CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000	CHF	104.55 %	731'850.00	0.93
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	400'000	CHF	110.70 %	442'800.00	0.56
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	250'000	CHF	126.75 %	316'875.00	0.40
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	117.80 %	441'750.00	0.56
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	122.15 %	732'900.00	0.93
CH0027015038	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-18 Serie 371	150'000	CHF	101.90 %	152'850.00	0.19
CH0030356718	3 % BKW 07-22	200'000	CHF	111.80 %	223'600.00	0.28
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	118.15 %	531'675.00	0.67
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	126.22 %	473'325.00	0.60
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	350'000	CHF	114.50 %	400'750.00	0.51
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	129.84 %	519'360.00	0.66
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Serie 382	200'000	CHF	105.75 %	211'500.00	0.27
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	116.17 %	493'722.50	0.63
CH0046229917	3 7/8 % Alpiq Holding 08-18	400'000	CHF	101.85 %	407'400.00	0.52
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	475'000	CHF	105.10 %	499'225.00	0.63
CH0105202995	4 % LafargeHolcim 09-18 NT	425'000	CHF	102.12 %	434'010.00	0.55
CH0109674470	2 5/8 % Axpo Holding 10-20	345'000	CHF	104.45 %	360'352.50	0.46
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	111.20 %	650'520.00	0.82
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	245'000	CHF	106.35 %	260'557.50	0.33
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	325'000	CHF	123.77 %	402'252.50	0.51
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	CHF	108.67 %	326'010.00	0.41
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	500'000	CHF	111.55 %	557'750.00	0.71
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	117.40 %	381'550.00	0.48
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Serie 519	300'000	CHF	121.60 %	364'800.00	0.46
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	350'000	CHF	113.15 %	396'025.00	0.50
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	600'000	CHF	107.75 %	646'500.00	0.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Serie 405	300'000	CHF	113.41 %	340'230.00	0.43
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Serie 115	200'000	CHF	118.50 %	237'000.00	0.30
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Serie 533	500'000	CHF	117.13 %	585'650.00	0.74
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	200'000	CHF	104.50 %	209'000.00	0.26
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19	200'000	CHF	102.41 %	204'820.00	0.26
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	400'000	CHF	116.75 %	467'000.00	0.59
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Serie 540	400'000	CHF	113.74 %	454'960.00	0.58
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	200'000	CHF	107.70 %	215'400.00	0.27
CH0124138840	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Serie 544	350'000	CHF	118.90 %	416'150.00	0.53
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Serie 548	350'000	CHF	124.77 %	436'695.00	0.55
CH0124853604	2 5/8 % SGS 11-19	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00	0.65
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Serie 552	300'000	CHF	117.77 %	353'310.00	0.45
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	116.75 %	379'437.50	0.48
CH0128705214	2 3/8 % Raiffeisen Suisse 11-18	550'000	CHF	100.43 %	552'365.00	0.70
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Basel-Land 11-29	400'000	CHF	124.15 %	496'600.00	0.63
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Serie 553	475'000	CHF	120.98 %	574'655.00	0.73
CH0130036566	3 % SGS 11-21	150'000	CHF	109.80 %	164'700.00	0.21
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	119.15 %	417'025.00	0.53
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	107.60 %	538'000.00	0.68
CH0130720870	3 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 11-18	535'000	CHF	102.20 %	546'770.00	0.69
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Serie 554	350'000	CHF	115.82 %	405'370.00	0.51
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Serie 413	310'000	CHF	112.02 %	347'262.00	0.44
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	575'000	CHF	107.90 %	620'425.00	0.79
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	275'000	CHF	110.40 %	303'600.00	0.38
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	CHF	109.90 %	384'650.00	0.49
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	735'000	CHF	112.35 %	825'772.50	1.05
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	475'000	CHF	112.20 %	532'950.00	0.67
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Serie 562	375'000	CHF	110.28 %	413'550.00	0.52
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	109.85 %	384'475.00	0.49
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18	200'000	CHF	100.89 %	201'780.00	0.26
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Serie 422	250'000	CHF	111.62 %	279'050.00	0.35
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Serie 566	425'000	CHF	110.20 %	468'350.00	0.59
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	106.75 %	106'750.00	0.14
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Serie 423	250'000	CHF	110.57 %	276'425.00	0.35
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	109.50 %	410'625.00	0.52
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	200'000	CHF	108.65 %	217'300.00	0.28
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	275'000	CHF	112.00 %	308'000.00	0.39
CH0189276055	2 5/8 % Adecco Group 12-20 NT	300'000	CHF	107.55 %	322'650.00	0.41
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Serie 569	445'000	CHF	111.22 %	494'929.00	0.63
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	111.95 %	587'737.50	0.74
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	103.85 %	545'212.50	0.69
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	350'000	CHF	108.80 %	380'800.00	0.48
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	109.70 %	411'375.00	0.52
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	645'000	CHF	103.40 %	666'930.00	0.84
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	250'000	CHF	111.85 %	279'625.00	0.35
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	110.05 %	412'687.50	0.52
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	350'000	CHF	109.85 %	384'475.00	0.49
CH0208580693	1 1/8 % BC Fribourg 13-23	325'000	CHF	105.90 %	344'175.00	0.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	300'000	CHF	107.35 %	322'050.00	0.41
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Serie 581	250'000	CHF	112.26 %	280'650.00	0.36
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	350'000	CHF	108.30 %	379'050.00	0.48
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	200'000	CHF	106.75 %	213'500.00	0.27
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	300'000	CHF	108.25 %	324'750.00	0.41
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Serie 433	375'000	CHF	110.51 %	414'412.50	0.52
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	CHF	104.95 %	314'850.00	0.40
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	250'000	CHF	114.35 %	285'875.00	0.36
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	250'000	CHF	114.15 %	285'375.00	0.36
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	195'000	CHF	120.55 %	235'072.50	0.30
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	300'000	CHF	104.85 %	314'550.00	0.40
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	325'000	CHF	108.95 %	354'087.50	0.45
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	111.00 %	305'250.00	0.39
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	120.40 %	391'300.00	0.50
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	350'000	CHF	109.30 %	382'550.00	0.48
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	102.80 %	308'400.00	0.39
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	1'000'000	CHF	106.85 %	1'068'500.00	1.35
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	CHF	104.80 %	314'400.00	0.40
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Serie 445	375'000	CHF	110.97 %	416'137.50	0.53
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	750'000	CHF	105.25 %	789'375.00	1.00
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	400'000	CHF	108.60 %	434'400.00	0.55
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20	400'000	CHF	102.25 %	409'000.00	0.52
CH0240109618	1 7/8 % GZO AG Spital Wetzikon 14-24	325'000	CHF	108.70 %	353'275.00	0.45
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Serie 593	375'000	CHF	109.67 %	411'262.50	0.52
CH0242984067	1 5/8 % Mobimo Holding 14-21	350'000	CHF	104.45 %	365'575.00	0.46
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	500'000	CHF	113.00 %	565'000.00	0.72
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Serie 450	375'000	CHF	110.56 %	414'600.00	0.53
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	CHF	103.90 %	519'500.00	0.66
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	107.20 %	428'800.00	0.54
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	108.80 %	435'200.00	0.55
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	107.85 %	323'550.00	0.41
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	100.50 %	376'875.00	0.48
CH0253243353	1 1/8 % Cent. d'Emission Construction et Lgt 14-29 Serie 50	325'000	CHF	107.95 %	350'837.50	0.44
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	104.90 %	262'250.00	0.33
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	1'475'000	CHF	106.80 %	1'575'300.00	1.98
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	275'000	CHF	107.90 %	296'725.00	0.38
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	300'000	CHF	109.30 %	327'900.00	0.42
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	375'000	CHF	105.15 %	394'312.50	0.50
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Serie 599	275'000	CHF	109.22 %	300'355.00	0.38
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	107.05 %	374'675.00	0.47
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	550'000	CHF	108.80 %	598'400.00	0.76
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Serie 457	250'000	CHF	107.74 %	269'350.00	0.34
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	300'000	CHF	104.40 %	313'200.00	0.40
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	105.50 %	395'625.00	0.50
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	100.15 %	200'300.00	0.25
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	102.20 %	613'200.00	0.78
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	104.55 %	339'787.50	0.43
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	103.25 %	283'937.50	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	275'000	CHF	104.75 %	288'062.50	0.36
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	950'000	CHF	101.90 %	968'050.00	1.23
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	104.24 %	416'960.00	0.53
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	275'000	CHF	100.65 %	276'787.50	0.35
Suisse					54'055'996.00	68.46
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	200'000	CHF	117.40 %	234'800.00	0.30
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	CHF	114.60 %	366'720.00	0.46
Espagne					601'520.00	0.76
CH0022271362	2 3/8 % CFF 05-18 NT	500'000	CHF	101.36 %	506'800.00	0.64
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	275'000	CHF	123.00 %	338'250.00	0.43
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	750'000	CHF	105.00 %	787'500.00	0.99
CH0027815288	2 5/8 % SNCF MOBILITES 06-21 NT	500'000	CHF	110.25 %	551'250.00	0.70
CH0103078231	3 % SNCF Reseau 09-19 NT	500'000	CHF	104.05 %	520'250.00	0.66
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	114.50 %	314'875.00	0.40
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	700'000	CHF	106.75 %	747'250.00	0.95
CH0123385756	2 1/4 % SNCF MOBILITES 11-21 NT	700'000	CHF	107.20 %	750'400.00	0.95
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	CHF	117.15 %	380'737.50	0.48
CH0133278686	2 1/4 % CFF 11-19 NT	550'000	CHF	104.06 %	572'330.00	0.72
CH0148606079	1 5/8 % CRH 12-19	700'000	CHF	102.13 %	714'910.00	0.91
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	110.20 %	440'800.00	0.56
CH0195288193	1 5/8 % Engie 12-24 NT	350'000	CHF	108.20 %	378'700.00	0.48
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	CHF	107.00 %	321'000.00	0.41
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	110.55 %	276'375.00	0.35
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	CHF	108.50 %	434'000.00	0.55
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	CHF	104.95 %	419'800.00	0.53
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	375'000	CHF	106.05 %	397'687.50	0.50
CH0247902890	1 % Total Capital Intl 14-24 NT	650'000	CHF	104.85 %	681'525.00	0.86
France					9'534'440.00	12.07
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18 Series 2	600'000	CHF	101.33 %	607'980.00	0.77
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	350'000	CHF	109.05 %	381'675.00	0.48
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	111.25 %	361'562.50	0.46
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT	400'000	CHF	103.45 %	413'800.00	0.52
CH0253514753	5/8 % BAT International Finance 14-21 NT	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	1.04
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	350'000	CHF	108.00 %	378'000.00	0.48
Grande-Bretagne					2'958'217.50	3.75
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse 10-30 NT var	300'000	CHF	122.90 %	368'700.00	0.47
Guernesey					368'700.00	0.47
CH0281864493	1 5/8 % Black Sea Trade & Development Bank 15-19	300'000	CHF	102.40 %	307'200.00	0.39
Grèce					307'200.00	0.39
CH0255893056	1 1/8 % CABEL 14-23 Tranche B	365'000	CHF	104.60 %	381'790.00	0.48
Honduras					381'790.00	0.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	275'000	CHF	108.95 %	299'612.50	0.38
CH0225071593	1 7/8 % Hilli 13-23	375'000	CHF	108.85 %	408'187.50	0.52
Liechtenstein					707'800.00	0.90
CH0020393150	2 3/4 % Commerzbank Finance & Covered Bond 05-20 NT	500'000	CHF	105.00 %	525'000.00	0.66
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	900'000	CHF	107.15 %	964'350.00	1.22
CH0024590207	2 1/2 % Commerzbank Finance & Covered Bond 06-19	400'000	CHF	102.45 %	409'800.00	0.52
CH0026463577	3 1/8 % DEPFA Pfandbrief Bank International 06-20 NT	450'000	CHF	108.45 %	488'025.00	0.62
Luxembourg					2'387'175.00	3.02
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	122.60 %	429'100.00	0.55
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	CHF	110.55 %	386'925.00	0.49
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	300'000	CHF	103.10 %	309'300.00	0.39
Pays-Bas					1'125'325.00	1.43
CH0210891989	1 1/8 % Materiellselskapet 13-23 NT	350'000	CHF	104.80 %	366'800.00	0.46
Norvège					366'800.00	0.46
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000	CHF	103.15 %	309'450.00	0.39
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	200'000	CHF	101.25 %	202'500.00	0.26
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	325'000	CHF	103.25 %	335'562.50	0.42
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	325'000	CHF	103.80 %	337'350.00	0.43
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	200'000	CHF	100.15 %	200'300.00	0.25
Etats-Unis					1'385'162.50	1.75
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	108.50 %	379'750.00	0.48
Vénézuéla					379'750.00	0.48
Avoirs en banque à vue					449'479.70	0.57
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					77'618'036.00	98.29
Autres actifs					902'378.67	1.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					78'969'894.37	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-134.79	
Autres engagements					-34'568.31	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					78'935'191.27	

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		44'299.95
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			
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	250'000	
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	900'000	
CH0022271362	2 3/8 % CFF 05-18 NT	500'000	
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	275'000	
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	
CH0027015038	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-18 Serie 371	150'000	
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	750'000	
CH0030356718	3 % BKW 07-22	100'000	
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	125'000	
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	200'000	
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	200'000	
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Serie 382	200'000	
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	45'000	
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	200'000	
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	100'000	
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Serie 519	150'000	
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	350'000	
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Serie 405	300'000	
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Serie 115	200'000	
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19	200'000	
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	400'000	
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	700'000	
CH0123385756	2 1/4 % SNCF MOBILITES 11-21 NT	700'000	
CH0124138840	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Serie 544	350'000	
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Serie 548	150'000	
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Serie 552	300'000	
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	
CH0128250583	3 3/8 % Holcim Overseas Finance 11-21 NT	85'000	
CH0128705214	2 3/8 % Raiffeisen Suisse 11-18	550'000	
CH0133278686	2 1/4 % CFF 11-19 NT	550'000	
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	400'000	
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	275'000	
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Serie 562	375'000	
CH0148606079	1 5/8 % CRH 12-19	700'000	

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18	200'000	
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Serie 422	250'000	
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18 Series 2	600'000	
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Serie 566	425'000	
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Serie 423	250'000	
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	200'000	
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	175'000	
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	375'000	
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	100'000	
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	350'000	
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	300'000	
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	250'000	
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	100'000	
CH0208580693	1 1/8 % BC Fribourg 13-23	325'000	
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	
CH0210891989	1 1/8 % Materiellselskapet 13-23 NT	350'000	
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Serie 581	250'000	
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	200'000	
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Serie 433	375'000	
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	250'000	
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	250'000	
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	195'000	
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	325'000	
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	350'000	
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	1'000'000	
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Serie 445	375'000	
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	750'000	
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	350'000	
CH0240109618	1 7/8 % GZO AG Spital Wetzikon 14-24	325'000	
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Serie 593	375'000	
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Serie 450	375'000	

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	800'000	
CH0247902890	1 % Total Capital Intl 14-24 NT	350'000	
CH0253243353	1 1/8 % Cent. d'Emission Construction et Lgt 14-29 Serie 50	325'000	
CH0253514753	5/8 % BAT International Finance 14-21 NT	1'000'000	200'000
CH0253592767	1 5/8 % Implenla 14-24	1'025'000	
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	275'000	
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	300'000	
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	125'000	
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Serie 599	175'000	
CH0255893056	1 1/8 % CABEI 14-23 Tranche B	365'000	
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Serie 457	250'000	
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	300'000	
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	200'000	
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	95'000	
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	125'000	
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	950'000	
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	325'000	
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	275'000	
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	50'000	
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	200'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18		325'000
CH0024030451	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 06-17 NT	200'000	200'000
CH0031901066	3 1/2 % St.Galler KB 07-17	200'000	200'000
CH0032254739	3 3/4 % Swisscom 07-17 Tranche B		500'000
CH0033902419	3 1/4 % RATP 07-17 NT	500'000	500'000
CH0034493137	3 1/4 % Caisse des Depots et Consignations 07-17 NT	200'000	200'000
CH0036172101	4 % EDF 09-17		300'000
CH0037204515	3 % Centr. LdG Bques Cant. CH 08-18 Series 386		350'000
CH0039139263	4 1/2 % Roche Kapitalmarkt 09-17		700'000
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT		500'000
CH0113987033	2 3/8 % Credit Suisse 10-17 NT		350'000
CH0116712636	1 3/8 % Raiffeisen Suisse 10-17	400'000	400'000
CH0118480059	2 1/2 % Vifor Pharma 10-17		315'000
CH0140410116	2 1/4 % Aduno Holding 11-17		350'000
CH0180006162	1 1/2 % Nordea Bank 12-17 NT		400'000
CH0222948678	1 1/2 % Kuoni Reisen Holding 13-19		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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0229318107	1 % Banco Santander Chile 14-17		300'000
CH0240672227	1 5/8 % Syngenta Finance 14-24 NT		300'000
CH0240672235	2 1/8 % Syngenta Finance 14-29 NT		495'000
CH0333827506	1 % Teva Phamaceutical Finance Netherlands 16-25	100'000	100'000

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

Notes aux états financiers

Commissions

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%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

Rapport de performance

		2015	2016	2017	2018 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	1.06	0.05	-0.54	-0.78
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	1.06	0.05	-0.54	-0.77
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	1.42	0.40	-0.19	-0.71

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. 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).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY LPP FUNDS** avec les compartiments suivants :

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

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

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

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

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

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

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

Opinion d'audit

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

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Alexandre Breysse
Expert-réviseur agréé

Genève, le 6 juillet 2018

Annexe:

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