

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

## Rapport annuel au 15 mars 2020

---

### 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](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

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

## 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

Florian MAGNOLLAY  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Oren-Olivier PUDER  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### 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

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante, à compter du 4 juin 2019 :

- départ de M. Christian Pella, vice-président ;
- désignation de M. Florian Magnollay, membre, en tant que nouveau vice-président ;
- nomination de M. Oren-Olivier Puder, en tant que nouveau membre.

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

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2020

#### Distribution du revenu

Date Ex VNI : 17/06/2020

Date de paiement : 19/06/2020

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	6	CHF	0.80	0.28	0.52	0.52
Classe I	Non	14	CHF	1.20	0.42	0.78	0.78

#### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2020

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.93258	0.00000 <sup>1)</sup>

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

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.19	16.03.18	16.03.17
			15.03.20	15.03.19	15.03.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	90'835'195.71	83'947'525.77	78'935'191.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	360'436.43	367'845.47	391'912.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	95.76	97.78	98.22
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.90%	0.90%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	4'387'524.56	4'394'734.22	4'477'124.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	112.39	113.60	112.95
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	86'087'234.72	79'184'946.08	74'066'153.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	97.58	99.56	99.95
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.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Avoirs en banque		
à vue	78'405.25	990'497.50
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	89'911'222.50	82'060'842.00
Autres actifs	887'657.22	932'515.65
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>90'877'284.97</b>	<b>83'983'855.15</b>
Autres engagements	-42'089.26	-36'329.38
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>90'835'195.71</b>	<b>83'947'525.77</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.19</b>	<b>16.03.18</b>
		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Position au début de la période comptable		3'762	3'990
Parts émises		1'369	530
Parts rachetées		-1'367	-758
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'764</b>	<b>3'762</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.19</b>	<b>16.03.18</b>
		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Position au début de la période comptable		38'687	39'639
Parts émises		3'548	3'193
Parts rachetées		-3'196	-4'145
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>39'039</b>	<b>38'687</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.19</b>	<b>16.03.18</b>
		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Position au début de la période comptable		795'319	741'016
Parts émises		115'106	69'547
Parts rachetées		-28'165	-15'244
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>882'260</b>	<b>795'319</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	83'947'525.77	78'935'191.27
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'037'676.70	-967'310.80
Solde des mouvements de parts	8'642'450.11	5'182'892.66
Résultat total	-717'103.47	796'752.64
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>90'835'195.71</b>	<b>83'947'525.77</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.19	16.03.18
		15.03.20	15.03.19
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.03	0.00
Intérêts négatifs		-4'161.16	-2'115.64
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'512'290.47	1'520'425.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		94'503.93	59'316.65
<b>Total des revenus</b>		1'602'633.27	1'577'626.99
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-170.44	31.56
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-502'869.21	-458'631.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-26'343.79	-16'653.81
<b>Total des charges</b>		-529'383.44	-475'253.90
<b>Résultat net</b>		1'073'249.83	1'102'373.09
Gains et pertes de capital réalisés		-462'035.70	-322'958.80
<b>Résultat réalisé</b>		611'214.13	779'414.29
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'328'317.60	17'338.35
<b>Résultat total</b>		-717'103.47	796'752.64

	Période comptable	16.03.19	16.03.18
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Résultat net		2'999.35	3'600.68
Report de l'année précédente		25.42	186.74
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'024.77</b>	<b>3'787.42</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'011.20	3'762.00
Report à compte nouveau		13.57	25.42
<b>Total</b>		<b>3'024.77</b>	<b>3'787.42</b>

	Période comptable	16.03.19	16.03.18
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Résultat net		36'406.91	43'032.56
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>36'406.91</b>	<b>43'032.56</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		36'406.91	43'032.56
<b>Total</b>		<b>36'406.91</b>	<b>43'032.56</b>

	Période comptable	16.03.19	16.03.18
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.20</b>	<b>15.03.19</b>
Résultat net		1'033'843.57	1'055'739.85
Report de l'année précédente		75'814.42	53'989.27
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'109'657.99</b>	<b>1'109'729.12</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'058'712.00	1'033'914.70
Report à compte nouveau		50'945.99	75'814.42
<b>Total</b>		<b>1'109'657.99</b>	<b>1'109'729.12</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>89'911'222.50</b>	<b>98.93</b>
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	250'000	CHF	90.00 %	225'000.00	0.25
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>225'000.00</b>	<b>0.25</b>
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	375'000	CHF	104.55 %	392'062.50	0.43
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	CHF	105.50 %	342'875.00	0.38
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	800'000	CHF	101.55 %	812'400.00	0.89
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	400'000	CHF	101.15 %	404'600.00	0.45
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	375'000	CHF	98.00 %	367'500.00	0.40
<b>Australie</b>					<b>2'319'437.50</b>	<b>2.55</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	400'000	CHF	128.65 %	514'600.00	0.57
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	135.35 %	473'725.00	0.52
<b>Autriche</b>					<b>988'325.00</b>	<b>1.09</b>
CH0128250583	3 3/8 % Holcim Overseas Finance 11-21 NT	350'000	CHF	104.42 %	365'470.00	0.40
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>365'470.00</b>	<b>0.40</b>
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	CHF	114.19 %	799'330.00	0.88
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	137.84 %	827'040.00	0.91
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	400'000	CHF	103.09 %	412'360.00	0.45
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	129.70 %	486'375.00	0.54
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	115.25 %	432'187.50	0.48
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	117.10 %	351'300.00	0.39
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	120.35 %	722'100.00	0.79
CH0030356718	3 % BKW 07-22	200'000	CHF	106.45 %	212'900.00	0.23
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	114.30 %	514'350.00	0.57
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	125.18 %	469'425.00	0.52
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	350'000	CHF	108.45 %	379'575.00	0.42
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	128.65 %	514'600.00	0.57
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	110.01 %	467'542.50	0.51
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	127.75 %	447'125.00	0.49
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	108.40 %	634'140.00	0.70
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	245'000	CHF	99.75 %	244'387.50	0.27
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	127.12 %	540'260.00	0.59
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	CHF	103.16 %	309'480.00	0.34
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	500'000	CHF	107.55 %	537'750.00	0.59
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	119.55 %	388'537.50	0.43
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	127.48 %	860'490.00	0.95
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	350'000	CHF	112.35 %	393'225.00	0.43



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	425'000	CHF	107.30 %	456'025.00	0.50
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Serie 524	425'000	CHF	121.27 %	515'397.50	0.57
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	600'000	CHF	101.80 %	610'800.00	0.67
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	300'000	CHF	112.80 %	338'400.00	0.37
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	127.65 %	510'600.00	0.56
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	425'000	CHF	120.00 %	510'000.00	0.56
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	119.65 %	598'250.00	0.66
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	200'000	CHF	102.49 %	204'980.00	0.23
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	400'000	CHF	114.75 %	459'000.00	0.51
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Series 540	400'000	CHF	110.71 %	442'840.00	0.49
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	200'000	CHF	102.70 %	205'400.00	0.23
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	350'000	CHF	118.83 %	415'905.00	0.46
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	128.91 %	580'095.00	0.64
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	300'000	CHF	116.76 %	350'280.00	0.39
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	115.99 %	376'967.50	0.41
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	CHF	126.60 %	506'400.00	0.56
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	129.20 %	419'900.00	0.46
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	475'000	CHF	120.21 %	570'997.50	0.63
CH0130036566	3 % SGS 11-21	250'000	CHF	104.07 %	260'175.00	0.29
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Serie 122	325'000	CHF	127.60 %	414'700.00	0.46
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	120.10 %	420'350.00	0.46
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	101.67 %	508'350.00	0.56
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	350'000	CHF	114.17 %	399'595.00	0.44
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	112.83 %	451'320.00	0.50
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	575'000	CHF	103.45 %	594'837.50	0.65
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	375'000	CHF	110.80 %	415'500.00	0.46
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	CHF	109.10 %	381'850.00	0.42
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	735'000	CHF	105.50 %	775'425.00	0.85
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	475'000	CHF	104.30 %	495'425.00	0.55
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	113.00 %	536'750.00	0.59
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	111.55 %	390'425.00	0.43
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	114.33 %	514'485.00	0.57
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	112.07 %	476'297.50	0.52
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	104.75 %	104'750.00	0.12
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	114.54 %	429'525.00	0.47
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	111.40 %	417'750.00	0.46
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	110.95 %	471'537.50	0.52
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	375'000	CHF	107.40 %	402'750.00	0.44
CH0189276055	2 5/8 % Adecco Group 12-20 NT	300'000	CHF	102.04 %	306'120.00	0.34
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	118.90 %	529'105.00	0.58
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	111.44 %	473'620.00	0.52
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	107.10 %	562'275.00	0.62
CH0199543569	1 1/4 % Kanton Zuerich 12-32	375'000	CHF	117.60 %	441'000.00	0.49
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	107.65 %	565'162.50	0.62
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	475'000	CHF	112.40 %	533'900.00	0.59
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	111.72 %	474'810.00	0.52
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	115.80 %	492'150.00	0.54
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	108.60 %	407'250.00	0.45

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	116.00 %	406'000.00	0.45
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	113.10 %	424'125.00	0.47
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	111.50 %	501'750.00	0.55
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	325'000	CHF	104.45 %	339'462.50	0.37
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	425'000	CHF	104.30 %	443'275.00	0.49
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	117.15 %	439'312.50	0.48
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	350'000	CHF	100.25 %	350'875.00	0.39
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	200'000	CHF	103.30 %	206'600.00	0.23
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	400'000	CHF	104.45 %	417'800.00	0.46
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	113.53 %	425'737.50	0.47
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	CHF	101.20 %	303'600.00	0.33
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	350'000	CHF	116.90 %	409'150.00	0.45
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	117.25 %	410'375.00	0.45
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	128.10 %	461'160.00	0.51
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	200'000	CHF	101.01 %	202'020.00	0.22
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	425'000	CHF	101.05 %	429'462.50	0.47
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	111.98 %	307'945.00	0.34
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	128.60 %	417'950.00	0.46
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	400'000	CHF	128.95 %	515'800.00	0.57
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	435'000	CHF	105.75 %	460'012.50	0.51
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	110.00 %	330'000.00	0.36
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	1'000'000	CHF	104.15 %	1'041'500.00	1.15
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	128.04 %	512'160.00	0.56
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	CHF	101.59 %	304'770.00	0.34
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	375'000	CHF	111.62 %	418'575.00	0.46
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	750'000	CHF	102.40 %	768'000.00	0.85
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	400'000	CHF	105.60 %	422'400.00	0.46
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	116.70 %	466'800.00	0.51
CH0240109618	1 7/8 % GZO AG Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	104.10 %	468'450.00	0.52
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	375'000	CHF	110.16 %	413'100.00	0.45
CH0242984067	1 5/8 % Mobimo Holding 14-21	350'000	CHF	101.53 %	355'355.00	0.39
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corp. 14-24	500'000	CHF	107.10 %	535'500.00	0.59
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	114.19 %	428'212.50	0.47
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	CHF	100.94 %	504'700.00	0.56
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	103.10 %	412'400.00	0.45
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	110.00 %	440'000.00	0.48
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	104.70 %	314'100.00	0.35
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	425'000	CHF	115.20 %	489'600.00	0.54
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	101.05 %	378'937.50	0.42
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Serie 50	325'000	CHF	113.00 %	367'250.00	0.40
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	101.05 %	252'625.00	0.28
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	1'475'000	CHF	99.85 %	1'472'787.50	1.60
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	112.95 %	451'800.00	0.50
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	102.20 %	357'700.00	0.39
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	400'000	CHF	113.65 %	454'600.00	0.50
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	375'000	CHF	97.30 %	364'875.00	0.40
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	116.74 %	466'960.00	0.51
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	100.90 %	353'150.00	0.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	550'000	CHF	106.75 %	587'125.00	0.65
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	121.33 %	454'987.50	0.50
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	112.53 %	534'517.50	0.59
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	103.15 %	438'387.50	0.48
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	109.42 %	410'325.00	0.45
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.22
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	111.90 %	671'400.00	0.74
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	104.35 %	339'137.50	0.37
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	100.25 %	275'687.50	0.30
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	103.85 %	389'437.50	0.43
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	102.45 %	665'925.00	0.73
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	111.41 %	445'640.00	0.49
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Serie 619	400'000	CHF	113.43 %	453'720.00	0.50
CH0306179125	1 % LafargeHolcim 15-25	450'000	CHF	95.85 %	431'325.00	0.47
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	103.90 %	415'600.00	0.46
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	105.65 %	528'250.00	0.58
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	375'000	CHF	100.00 %	375'000.00	0.41
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	225'000	CHF	90.70 %	204'075.00	0.22
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	100.50 %	376'875.00	0.41
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	98.90 %	222'525.00	0.24
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	140'000	CHF	100.60 %	140'840.00	0.15
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	625'000	CHF	98.75 %	617'187.50	0.68
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	98.70 %	197'400.00	0.22
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	108.40 %	514'900.00	0.57
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	90.65 %	226'625.00	0.25
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	97.40 %	365'250.00	0.40
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	105.25 %	263'125.00	0.29
CH0461238898	0.30 % Centrale d'Emission constr. Logements 19-39 Series 62	250'000	CHF	105.90 %	264'750.00	0.29
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	425'000	CHF	101.20 %	430'100.00	0.47
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	102.02 %	382'575.00	0.42
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site 09-31	375'000	CHF	99.00 %	371'250.00	0.41
<b>Suisse</b>					<b>66'278'770.00</b>	<b>72.92</b>
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	250'000	CHF	100.00 %	250'000.00	0.28
<b>Allemagne</b>					<b>250'000.00</b>	<b>0.28</b>
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	132.90 %	33'225.00	0.04
<b>Danemark</b>					<b>33'225.00</b>	<b>0.04</b>
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	325'000	CHF	113.75 %	369'687.50	0.41
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	CHF	103.25 %	330'400.00	0.36
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	100.00 %	375'000.00	0.41
<b>Espagne</b>					<b>1'075'087.50</b>	<b>1.18</b>
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	125.80 %	471'750.00	0.52
CH0027815288	2 5/8 % Societe Nationale SNCF 06-21 NT	500'000	CHF	105.25 %	526'250.00	0.58
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	112.85 %	310'337.50	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	700'000	CHF	101.60 %	711'200.00	0.78
CH0123385756	2 1/4 % Societe Nationale SNCF 11-21 NT	700'000	CHF	102.49 %	717'430.00	0.78
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	CHF	116.30 %	377'975.00	0.42
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	100.05 %	400'200.00	0.44
CH0195288193	1 5/8 % Engie 12-24 NT	350'000	CHF	104.30 %	365'050.00	0.40
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	CHF	99.00 %	297'000.00	0.33
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	109.50 %	273'750.00	0.30
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	CHF	106.60 %	426'400.00	0.47
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	CHF	101.43 %	405'720.00	0.45
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	375'000	CHF	93.50 %	350'625.00	0.39
CH0247902890	1 % Total Capital Intl 14-24 NT	650'000	CHF	103.45 %	672'425.00	0.74
<b>France</b>					<b>6'306'112.50</b>	<b>6.94</b>
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	350'000	CHF	101.95 %	356'825.00	0.39
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	103.80 %	337'350.00	0.37
CH0253514753	5/8 % BAT Intl Finance 14-21 NT	275'000	CHF	99.85 %	274'587.50	0.30
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	450'000	CHF	99.85 %	449'325.00	0.49
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	95.40 %	333'900.00	0.37
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	101.15 %	505'750.00	0.56
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>2'257'737.50</b>	<b>2.48</b>
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	300'000	CHF	122.50 %	367'500.00	0.40
<b>Guernesey</b>					<b>367'500.00</b>	<b>0.40</b>
CH0255893056	1 1/8 % CABEI 14-23 Tranche B	365'000	CHF	103.55 %	377'957.50	0.42
<b>Honduras</b>					<b>377'957.50</b>	<b>0.42</b>
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	275'000	CHF	92.25 %	253'687.50	0.28
<b>Irlande</b>					<b>253'687.50</b>	<b>0.28</b>
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	94.55 %	354'562.50	0.39
CH0467182413	0.45 % Heathrow 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	97.50 %	316'875.00	0.35
<b>Jersey</b>					<b>671'437.50</b>	<b>0.74</b>
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	275'000	CHF	106.10 %	291'775.00	0.32
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	107.35 %	402'562.50	0.44
<b>Liechtenstein</b>					<b>694'337.50</b>	<b>0.76</b>
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	900'000	CHF	100.95 %	908'550.00	1.00
CH0398677689	0.732 % Arountown 18-25 NT	370'000	CHF	98.00 %	362'600.00	0.40
<b>Luxembourg</b>					<b>1'271'150.00</b>	<b>1.40</b>
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	400'000	CHF	131.05 %	524'200.00	0.58
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	138.05 %	552'200.00	0.60
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	114.90 %	402'150.00	0.44
CH0118668257	2 1/8 % BNG 10-29	300'000	CHF	120.70 %	362'100.00	0.40
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	CHF	111.05 %	388'675.00	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	94.90 %	379'600.00	0.42
<b>Pays-Bas</b>					<b>2'608'925.00</b>	<b>2.87</b>
CH0116403517	2 % DNB Boligkreditt 10-30 NT	200'000	CHF	119.45 %	238'900.00	0.26
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	450'000	CHF	103.90 %	467'550.00	0.52
<b>Norvège</b>					<b>706'450.00</b>	<b>0.78</b>
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	375'000	CHF	109.55 %	410'812.50	0.45
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>410'812.50</b>	<b>0.45</b>
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	475'000	CHF	100.80 %	478'800.00	0.52
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	105.95 %	397'312.50	0.44
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	425'000	CHF	99.65 %	423'512.50	0.47
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	425'000	CHF	100.90 %	428'825.00	0.47
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	100.55 %	351'925.00	0.39
<b>Etats-Unis</b>					<b>2'080'375.00</b>	<b>2.29</b>
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	105.55 %	369'425.00	0.41
<b>Vénézuéla</b>					<b>369'425.00</b>	<b>0.41</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	78'405.25	0.09
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	89'911'222.50	98.93
Autres actifs	887'657.22	0.98
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>90'877'284.97</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-42'089.26	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>90'835'195.71</b>	

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		36'406.91
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	150'000	
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	100'000	
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	250'000	
CH0116403517	2 % DNB Boligkreditt 10-30 NT	200'000	
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Serie 524	425'000	
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	200'000	
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	125'000	
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	100'000	
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	100'000	
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	100'000	
CH0199543569	1 1/4 % Kanton Zuerich 12-32	375'000	
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	125'000	
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	100'000	
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	125'000	
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	100'000	
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	100'000	
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20		100'000
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	100'000	
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	175'000	
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	85'000	
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	
CH0240109618	1 7/8 % GZO AG Spital Wetzikon 14-24	125'000	
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	100'000	
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	150'000	
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	125'000	
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	125'000	
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	100'000	
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	100'000	
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	100'000	
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	100'000	
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Serie 619	400'000	
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	100'000	
CH0306179125	1 % LafargeHolcim 15-25	450'000	
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	

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)
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	100'000	
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	225'000	
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	100'000	
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	150'000	
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	140'000	
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	325'000	
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	270'000	
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	250'000	
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	100'000	
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	275'000	
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	250'000	
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	150'000	
CH0461238898	0.30 % Centrale d'Emission constr. Logements 19-39 Series 62	250'000	
CH0467182413	0.45 % Heathrow 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	425'000	
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	375'000	
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site 09-31	375'000	

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Obligations

CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000
CH0020393150	2 3/4 % Commerzbank Finance & Covered Bond 05-20 NT	500'000
CH0024590207	2 1/2 % Commerzbank Finance & Covered Bond 06-19	400'000
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	750'000
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Series 382	200'000
CH0103078231	3 % SNCF Reseau 09-19 NT	500'000
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	475'000
CH0109674470	2 5/8 % Axpo Holding 10-20	345'000
CH0133278686	2 1/4 % CFF 11-19 NT	550'000
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000

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)
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20		645'000
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20		400'000
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT		400'000
CH0281864493	1 5/8 % Black Sea Trade & Development Bank 15-19		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

## Notes aux états financiers

### Commissions

<b>SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP Bonds</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds</b>	<b>Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs</b>
Classe A	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

		2017	2018	2019	2020 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-0.54	-0.95	1.33	-1.63
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.54	-0.94	1.32	-1.63
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-0.19	-0.59	1.68	-1.55

### 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 2020.

#### *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 2020 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 10 juillet 2020

#### *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