

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2019

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	17
Rapport de performance	18
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

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

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
Frédéric NICOLA, 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

Modification concernant la direction du fonds

La composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 14 novembre 2018, avec la nomination de M. Frédéric Nicola en son sein.

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2019

Distribution du revenu

Date Ex VNI : 12/06/2019

Date de paiement : 14/06/2019

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	5	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65
Classe I	Non	13	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2019

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	1.11233	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		16.03.18	16.03.17	16.03.16
			15.03.19	15.03.18	15.03.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	83'947'525.77	78'935'191.27	48'193'530.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	367'845.47	391'912.74	236'785.79
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	97.78	98.22	100.33
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	4'394'734.22	4'477'124.71	4'737'109.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	113.60	112.95	114.11
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	79'184'946.08	74'066'153.82	43'219'635.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	99.56	99.95	102.22
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)	15.03.19	15.03.18
Avoirs en banque		
à vue	990'497.50	449'479.70
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	82'060'842.00	77'618'036.00
Autres actifs	932'515.65	902'378.67
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	83'983'855.15	78'969'894.37
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-134.79
Autres engagements	-36'329.38	-34'568.31
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	83'947'525.77	78'935'191.27

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		3'990	2'360
Parts émises		530	1'630
Parts rachetées		-758	0
Position à la fin de la période comptable		3'762	3'990

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		39'639	41'512
Parts émises		3'193	2'850
Parts rachetées		-4'145	-4'723
Position à la fin de la période comptable		38'687	39'639

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Position au début de la période comptable		741'016	422'800
Parts émises		69'547	324'466
Parts rachetées		-15'244	-6'250
Position à la fin de la période comptable		795'319	741'016

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	78'935'191.27	48'193'530.48
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-967'310.80	-679'076.00
Solde des mouvements de parts	5'182'892.66	31'835'029.98
Résultat total	796'752.64	-414'293.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	83'947'525.77	78'935'191.27

Compte de résultat	Période comptable	16.03.18	16.03.17
		15.03.19	15.03.18
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.01
Intérêts négatifs		-2'115.64	-11'506.87
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'520'425.98	1'291'439.86
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		59'316.65	177'341.01
Total des revenus		1'577'626.99	1'457'274.01
Charges			
Intérêts passifs		31.56	-11.56
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-458'631.65	-393'984.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-16'653.81	-9'324.34
Total des charges		-475'253.90	-403'320.88
Résultat net		1'102'373.09	1'053'953.13
Gains et pertes de capital réalisés		-322'958.80	-296'968.86
Résultat réalisé		779'414.29	756'984.27
Gains et pertes de capital non réalisés		17'338.35	-1'171'277.46
Résultat total		796'752.64	-414'293.19

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.19	15.03.18
Résultat net		3'600.68	4'007.49
Report de l'année précédente		186.74	169.25
Résultat disponible pour être réparti		3'787.42	4'176.74
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'762.00	3'990.00
Report à compte nouveau		25.42	186.74
Total		3'787.42	4'176.74

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe B		15.03.19	15.03.18
Résultat net		43'032.56	44'299.95
Résultat disponible pour être réparti		43'032.56	44'299.95
Revenus thésaurisés (non distribués)		43'032.56	44'299.95
Total		43'032.56	44'299.95

	Période comptable	16.03.18	16.03.17
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.19	15.03.18
Résultat net		1'055'739.85	1'005'645.69
Report de l'année précédente		53'989.27	11'664.38
Résultat disponible pour être réparti		1'109'729.12	1'017'310.07
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'033'914.70	963'320.80
Report à compte nouveau		75'814.42	53'989.27
Total		1'109'729.12	1'017'310.07

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					82'060'842.00	97.71
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	375'000	CHF	110.85 %	415'687.50	0.49
CH0200252812	1 1/8 % Ausnet Services Holdings Pty 12-19 NT	340'000	CHF	100.14 %	340'476.00	0.41
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	CHF	107.20 %	348'400.00	0.41
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	800'000	CHF	103.50 %	828'000.00	0.99
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	300'000	CHF	102.60 %	307'800.00	0.37
Australie					2'240'363.50	2.67
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	400'000	CHF	130.15 %	520'600.00	0.62
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	135.25 %	473'375.00	0.56
Autriche					993'975.00	1.18
CH0128250583	3 3/8 % Holcim Overseas Finance 11-21 NT	350'000	CHF	107.40 %	375'900.00	0.45
Bermudes (îles)					375'900.00	0.45
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	700'000	CHF	118.62 %	830'340.00	0.99
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	140.61 %	843'660.00	1.00
CH0018454253	3 % Confederation Suisse 04-19	700'000	CHF	100.56 %	703'920.00	0.84
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	400'000	CHF	107.00 %	428'000.00	0.51
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	128.50 %	481'875.00	0.57
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	117.45 %	440'437.50	0.52
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	117.90 %	353'700.00	0.42
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	122.15 %	732'900.00	0.87
CH0030356718	3 % BKW 07-22	200'000	CHF	109.10 %	218'200.00	0.26
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	116.95 %	526'275.00	0.63
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	126.68 %	475'050.00	0.57
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	350'000	CHF	111.90 %	391'650.00	0.47
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	131.51 %	526'040.00	0.63
CH0033470748	3 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 07-19 Series 382	200'000	CHF	101.88 %	203'760.00	0.24
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	113.53 %	482'502.50	0.57
CH0103164577	3 3/8 % BKW 09-19	475'000	CHF	101.41 %	481'697.50	0.57
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	126.55 %	442'925.00	0.53
CH0109674470	2 5/8 % Axpo Holding 10-20	345'000	CHF	102.52 %	353'694.00	0.42
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	111.05 %	649'642.50	0.77
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	245'000	CHF	103.30 %	253'085.00	0.30
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	325'000	CHF	125.88 %	409'110.00	0.49
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	300'000	CHF	105.93 %	317'790.00	0.38
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	500'000	CHF	109.90 %	549'500.00	0.65
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	119.30 %	387'725.00	0.46
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	425'000	CHF	124.21 %	527'892.50	0.63

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	350'000	CHF	113.40 %	396'900.00	0.47
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	425'000	CHF	109.05 %	463'462.50	0.55
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	600'000	CHF	105.10 %	630'600.00	0.75
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	300'000	CHF	113.98 %	341'940.00	0.41
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Serie 115	200'000	CHF	121.40 %	242'800.00	0.29
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	300'000	CHF	119.50 %	358'500.00	0.43
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	119.19 %	595'950.00	0.71
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	200'000	CHF	103.90 %	207'800.00	0.25
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	400'000	CHF	116.10 %	464'400.00	0.55
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Series 540	400'000	CHF	112.93 %	451'720.00	0.54
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	200'000	CHF	105.30 %	210'600.00	0.25
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	350'000	CHF	119.70 %	418'950.00	0.50
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	127.19 %	572'355.00	0.68
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	300'000	CHF	118.23 %	354'690.00	0.42
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	117.32 %	381'290.00	0.45
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	CHF	126.05 %	504'200.00	0.60
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	127.70 %	415'025.00	0.49
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	475'000	CHF	121.37 %	576'507.50	0.69
CH0130036566	3 % SGS 11-21	250'000	CHF	107.05 %	267'625.00	0.32
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Serie 122	325'000	CHF	125.30 %	407'225.00	0.48
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	120.50 %	421'750.00	0.50
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	105.90 %	529'500.00	0.63
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	350'000	CHF	115.95 %	405'825.00	0.48
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	113.29 %	453'160.00	0.54
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	575'000	CHF	106.50 %	612'375.00	0.73
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	375'000	CHF	111.60 %	418'500.00	0.50
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	CHF	110.23 %	385'805.00	0.46
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	735'000	CHF	109.35 %	803'722.50	0.96
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	475'000	CHF	109.20 %	518'700.00	0.62
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	375'000	CHF	112.47 %	421'762.50	0.50
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	111.45 %	390'075.00	0.46
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	113.86 %	512'370.00	0.61
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	111.92 %	475'660.00	0.57
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	106.25 %	106'250.00	0.13
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	113.21 %	424'537.50	0.51
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	111.10 %	416'625.00	0.50
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	325'000	CHF	110.55 %	359'287.50	0.43
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	375'000	CHF	109.70 %	411'375.00	0.49
CH0189276055	2 5/8 % Adecco Group 12-20 NT	300'000	CHF	105.10 %	315'300.00	0.38
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	114.54 %	509'703.00	0.61
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	325'000	CHF	111.13 %	361'172.50	0.43
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	109.50 %	574'875.00	0.68
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	106.45 %	558'862.50	0.67
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	350'000	CHF	111.45 %	390'075.00	0.46
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	111.28 %	472'940.00	0.56
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	109.85 %	411'937.50	0.49
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20	645'000	CHF	101.82 %	656'739.00	0.78
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	114.55 %	400'925.00	0.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	112.60 %	422'250.00	0.50
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	350'000	CHF	111.50 %	390'250.00	0.46
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	325'000	CHF	105.70 %	343'525.00	0.41
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	300'000	CHF	106.70 %	320'100.00	0.38
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	114.97 %	431'137.50	0.51
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	350'000	CHF	107.55 %	376'425.00	0.45
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	200'000	CHF	105.25 %	210'500.00	0.25
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	300'000	CHF	107.20 %	321'600.00	0.38
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	112.72 %	422'700.00	0.50
CH0215650737	2 % SPS 13-20	300'000	CHF	102.95 %	308'850.00	0.37
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	350'000	CHF	116.55 %	407'925.00	0.49
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	116.50 %	407'750.00	0.49
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	123.15 %	443'340.00	0.53
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	300'000	CHF	102.95 %	308'850.00	0.37
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	325'000	CHF	108.30 %	351'975.00	0.42
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	112.96 %	310'640.00	0.37
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	123.65 %	401'862.50	0.48
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	225'000	CHF	123.65 %	278'212.50	0.33
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	350'000	CHF	108.10 %	378'350.00	0.45
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	107.90 %	323'700.00	0.39
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	1'000'000	CHF	105.45 %	1'054'500.00	1.26
CH0234274493	1 3/4 % SPS 14-21	300'000	CHF	103.25 %	309'750.00	0.37
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	375'000	CHF	112.11 %	420'412.50	0.50
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	750'000	CHF	104.30 %	782'250.00	0.93
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	400'000	CHF	107.90 %	431'600.00	0.51
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	115.60 %	462'400.00	0.55
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20	400'000	CHF	101.20 %	404'800.00	0.48
CH0240109618	1 7/8 % GZO AG Spital Wetzikon 14-24	325'000	CHF	107.75 %	350'187.50	0.42
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	375'000	CHF	110.84 %	415'650.00	0.49
CH0242984067	1 5/8 % Mobimo Holding 14-21	350'000	CHF	103.20 %	361'200.00	0.43
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation, Pfaeffikon 14-24	500'000	CHF	111.75 %	558'750.00	0.67
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	113.08 %	424'050.00	0.50
CH0246921537	1 1/8 % Aduno Holding 14-21	500'000	CHF	102.75 %	513'750.00	0.61
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	108.45 %	433'800.00	0.52
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	109.95 %	439'800.00	0.52
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	107.65 %	322'950.00	0.38
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	425'000	CHF	112.40 %	477'700.00	0.57
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	101.80 %	381'750.00	0.45
CH0253243353	1 1/8 % Cent. d'Emission Construction et Lgt 14-29 Serie 50	325'000	CHF	110.90 %	360'425.00	0.43
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	103.90 %	259'750.00	0.31
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	1'475'000	CHF	101.00 %	1'489'750.00	1.79
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	110.30 %	441'200.00	0.53
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	200'000	CHF	106.55 %	213'100.00	0.25
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	400'000	CHF	111.65 %	446'600.00	0.53
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	375'000	CHF	104.35 %	391'312.50	0.47
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	112.69 %	450'760.00	0.54
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	107.85 %	377'475.00	0.45
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	550'000	CHF	107.45 %	590'975.00	0.70

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	350'000	CHF	110.75 %	387'625.00	0.46
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	300'000	CHF	105.00 %	315'000.00	0.38
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	108.26 %	405'975.00	0.48
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	101.65 %	203'300.00	0.24
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	103.80 %	622'800.00	0.74
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	105.65 %	343'362.50	0.41
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	102.40 %	281'600.00	0.34
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	275'000	CHF	105.85 %	291'087.50	0.35
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	102.95 %	669'175.00	0.80
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	107.74 %	430'960.00	0.51
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	103.75 %	415'000.00	0.49
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	275'000	CHF	101.10 %	278'025.00	0.33
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	300'000	CHF	100.00 %	300'000.00	0.36
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	375'000	CHF	104.05 %	390'187.50	0.46
Suisse					59'054'408.50	70.32
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	133.40 %	33'350.00	0.04
Danemark					33'350.00	0.04
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	325'000	CHF	116.05 %	377'162.50	0.44
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	CHF	111.60 %	357'120.00	0.43
Espagne					734'282.50	0.87
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	125.05 %	468'937.50	0.56
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	750'000	CHF	102.09 %	765'675.00	0.88
CH0027815288	2 5/8 % SNCF MOBILITES 06-21 NT	500'000	CHF	108.50 %	542'500.00	0.65
CH0103078231	3 % SNCF Reseau 09-19 NT	500'000	CHF	100.37 %	501'850.00	0.60
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	115.10 %	316'525.00	0.38
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	700'000	CHF	104.40 %	730'800.00	0.87
CH0123385756	2 1/4 % SNCF MOBILITES 11-21 NT	700'000	CHF	105.30 %	737'100.00	0.88
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	CHF	117.75 %	382'687.50	0.46
CH0133278686	2 1/4 % CFF 11-19 NT	550'000	CHF	101.19 %	556'545.00	0.66
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	108.30 %	433'200.00	0.52
CH0195288193	1 5/8 % Engie 12-24 NT	350'000	CHF	108.45 %	379'575.00	0.45
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	CHF	106.75 %	320'250.00	0.38
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	111.90 %	279'750.00	0.33
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	400'000	CHF	108.20 %	432'800.00	0.52
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	400'000	CHF	103.95 %	415'800.00	0.50
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	375'000	CHF	97.65 %	366'187.50	0.44
CH0247902890	1 % Total Capital Intl 14-24 NT	650'000	CHF	105.50 %	685'750.00	0.82
France					8'315'932.50	9.90
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	350'000	CHF	107.95 %	377'825.00	0.45
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	110.70 %	359'775.00	0.43
CH0241392783	1 1/4 % Credit Agricole 14-20 NT	400'000	CHF	102.33 %	409'320.00	0.49
CH0253514753	5/8 % BAT International Finance 14-21 NT	275'000	CHF	101.35 %	278'712.50	0.33
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	350'000	CHF	105.85 %	370'475.00	0.44
Grande-Bretagne					1'796'107.50	2.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Funding (Guernsey) 10-30 NT	300'000	CHF	122.80 %	368'400.00	0.44
Guernesey					368'400.00	0.44
CH0281864493	1 5/8 % Black Sea Trade & Development Bank 15-19	300'000	CHF	100.95 %	302'850.00	0.36
Grèce					302'850.00	0.36
CH0255893056	1 1/8 % CABEL 14-23 Tranche B	365'000	CHF	104.70 %	382'155.00	0.46
Honduras					382'155.00	0.46
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	225'000	CHF	102.35 %	230'287.50	0.27
Jersey					230'287.50	0.27
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	275'000	CHF	107.70 %	296'175.00	0.35
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	109.10 %	409'125.00	0.49
Liechtenstein					705'300.00	0.84
CH0020393150	2 3/4 % Commerzbank Finance & Covered Bond 05-20 NT	500'000	CHF	102.93 %	514'650.00	0.61
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	900'000	CHF	104.06 %	936'540.00	1.11
CH0024590207	2 1/2 % Commerzbank Finance & Covered Bond 06-19	400'000	CHF	100.06 %	400'240.00	0.48
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	100'000	CHF	97.35 %	97'350.00	0.12
Luxembourg					1'948'780.00	2.32
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	250'000	CHF	133.10 %	332'750.00	0.40
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	122.15 %	427'525.00	0.50
CH0118668257	2 1/8 % BNG 10-29	300'000	CHF	121.50 %	364'500.00	0.43
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	CHF	112.45 %	393'575.00	0.47
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	300'000	CHF	105.15 %	315'450.00	0.38
Pays-Bas					1'833'800.00	2.18
CH0210891989	1 1/8 % Materiellselskapet 13-23 NT	350'000	CHF	105.65 %	369'775.00	0.44
Norvège					369'775.00	0.44
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	375'000	CHF	111.00 %	416'250.00	0.50
Nouvelle-Zélande					416'250.00	0.50
CH0193296990	1 % Philip Morris Intl 12-20	300'000	CHF	102.15 %	306'450.00	0.36
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	375'000	CHF	105.35 %	395'062.50	0.48
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	325'000	CHF	102.85 %	334'262.50	0.40
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	325'000	CHF	103.70 %	337'025.00	0.40
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	200'000	CHF	102.40 %	204'800.00	0.24
Etats-Unis					1'577'600.00	1.88
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	108.95 %	381'325.00	0.45
Vénézuéla					381'325.00	0.45

Désignation	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	990'497.50	1.18
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	82'060'842.00	97.71
Autres actifs	932'515.65	1.11
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	83'983'855.15	100.00
Autres engagements	-36'329.38	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	83'947'525.77	

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		43'032.56
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	125'000	
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	400'000	
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	100'000	
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	250'000	
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	125'000	
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	125'000	
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	425'000	
CH0118668257	2 1/8 % BNG 10-29	300'000	
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	300'000	
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	100'000	
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	
CH0130036566	3 % SGS 11-21	100'000	
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Serie 122	325'000	
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	90'000	
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	100'000	
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	200'000	
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	125'000	
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	125'000	
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	100'000	
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	325'000	
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	100'000	
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	125'000	
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	100'000	
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	100'000	
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	165'000	
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	225'000	
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	375'000	
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	375'000	
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	425'000	
CH0253514753	5/8 % BAT International Finance 14-21 NT		525'000
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	125'000	
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	200'000	

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)
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	100'000	
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	125'000	
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	100'000	
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24		300'000
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	300'000	
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	100'000	
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	375'000	
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	225'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0022271362	2 3/8 % CFF 05-18 NT		500'000
CH0026463577	3 1/8 % DEPFA Pfandbrief Bank International 06-18 NT		450'000
CH0027015038	2 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 06-18 Series 371		150'000
CH0046229917	3 7/8 % Alpiq Holding 08-18		400'000
CH0105202995	4 % LafargeHolcim 09-18 NT		425'000
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19		200'000
CH0124853604	2 5/8 % SGS 11-19		500'000
CH0128705214	2 3/8 % Raiffeisen Suisse 11-18		550'000
CH0130720870	3 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 11-18		535'000
CH0148606079	1 5/8 % CRH 12-19		700'000
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18		200'000
CH0183380721	1 3/8 % ASB Finance 12-18 Series 2		600'000
CH0199544781	2 1/8 % Macquarie Bank 12-18		400'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24		200'000

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

		2016	2017	2018	2019 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	0.05	-0.54	-0.95	0.75
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	0.05	-0.54	-0.94	0.74
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	0.40	-0.19	-0.59	0.81

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 2019.

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 2019 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 Mermoud
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Alexandre Breysse
Expert-réviseur agréé

Genève, le 10 juillet 2019

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