

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

## Rapport annuel au 15 mars 2021

---

### 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 .....	19
Rapport de performance .....	20
Rapport abrégé de la société d'audit .....	21



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

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 Loyal Finance AG, Zurich

## Information aux investisseurs

### Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 9 juin 2020 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- la délégation des décisions de placement du fonds, confiée désormais à Loyal Finance AG, Zurich (et plus la Banque Cantonale de Genève) ;
- les instruments financiers dérivés (insertion d'une clause décrivant à quelles fins les instruments financiers dérivés sont utilisés par le fonds) ;
- la répartition des risques (limite par émetteur applicable aux centrales suisses d'émission de lettres de gage) ;
- la fréquence d'émission et de rachat des parts (passage d'hebdomadaire à quotidien, désormais chaque jour ouvrable bancaire, du lundi au vendredi) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachats de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions) ;
- l'introduction des frais d'analyse et de recherche financières externes à la charge de la fortune du fonds.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 14 juillet 2020, avec entrée en vigueur au 16 juillet. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 15 juillet 2020 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### Utilisation du revenu net au 15 mars 2021

Date Ex VNI : 16/06/2021

Date de paiement : 18/06/2021

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	7	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225
Classe I	Non	15	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65

### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2021

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	0.76463	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		16.03.20	16.03.19	16.03.18
			15.03.21	15.03.20	15.03.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	96'913'472.96	90'835'195.71	83'947'525.77
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	175'116.59	360'436.43	367'845.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	95.48	95.76	97.78
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.96%	0.90%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	4'141'399.65	4'387'524.56	4'394'734.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	113.00	112.39	113.60
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	92'596'956.72	86'087'234.72	79'184'946.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	97.25	97.58	99.56
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.54%	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>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Avoirs en banque		
à vue	124'728.45	78'405.25
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	96'034'642.00	89'911'222.50
Autres actifs	796'248.14	887'657.22
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>96'955'618.59</b>	<b>90'877'284.97</b>
Engagements envers les banques à court terme	-198.03	0.00
Autres engagements	-41'947.60	-42'089.26
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>96'913'472.96</b>	<b>90'835'195.71</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Position au début de la période comptable		3'764	3'762
Parts émises		0	1'369
Parts rachetées		-1'930	-1'367
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'834</b>	<b>3'764</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Position au début de la période comptable		39'039	38'687
Parts émises		2'655	3'548
Parts rachetées		-5'046	-3'196
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>36'648</b>	<b>39'039</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Position au début de la période comptable		882'260	795'319
Parts émises		87'115	115'106
Parts rachetées		-17'175	-28'165
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>952'200</b>	<b>882'260</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	90'835'195.71	83'947'525.77
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'061'723.20	-1'037'676.70
Solde des mouvements de parts	6'311'521.01	8'642'450.11
Résultat total	828'479.44	-717'103.47
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>96'913'472.96</b>	<b>90'835'195.71</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.02	0.03
Intérêts négatifs		-2'183.59	-4'161.16
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'449'455.32	1'512'290.47
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		70'447.51	94'503.93
<b>Total des revenus</b>		<b>1'517'719.26</b>	<b>1'602'633.27</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-200.27	-170.44
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-520'237.93	-502'869.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-13'341.37	-26'343.79
<b>Total des charges</b>		<b>-533'779.57</b>	<b>-529'383.44</b>
<b>Résultat net</b>		<b>983'939.69</b>	<b>1'073'249.83</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'090'724.26	-462'035.70
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-106'784.57</b>	<b>611'214.13</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		935'264.01	-1'328'317.60
<b>Résultat total</b>		<b>828'479.44</b>	<b>-717'103.47</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Résultat net		1'180.98	2'999.35
Report de l'année précédente		13.57	25.42
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'194.55</b>	<b>3'024.77</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'192.10	3'011.20
Report à compte nouveau		2.45	13.57
<b>Total</b>		<b>1'194.55</b>	<b>3'024.77</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Résultat net		28'022.15	36'406.91
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>28'022.15</b>	<b>36'406.91</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		28'022.15	36'406.91
<b>Total</b>		<b>28'022.15</b>	<b>36'406.91</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.20</b>	<b>16.03.19</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.21</b>	<b>15.03.20</b>
Résultat net		954'736.56	1'033'843.57
Report de l'année précédente		50'945.99	75'814.42
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'005'682.55</b>	<b>1'109'657.99</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		952'200.00	1'058'712.00
Report à compte nouveau		53'482.55	50'945.99
<b>Total</b>		<b>1'005'682.55</b>	<b>1'109'657.99</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>96'034'642.00</b>	<b>99.05</b>
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	250'000	CHF	101.35 %	253'375.00	0.26
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	280'000	CHF	101.60 %	284'480.00	0.29
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	100.20 %	300'600.00	0.31
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>838'455.00</b>	<b>0.86</b>
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	CHF	105.05 %	341'412.50	0.35
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	400'000	CHF	102.70 %	410'800.00	0.43
<b>Australie</b>					<b>752'212.50</b>	<b>0.78</b>
CH0020632144	2 7/8 % OEBK 05-30	400'000	CHF	127.40 %	509'600.00	0.53
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	132.40 %	463'400.00	0.48
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	99.80 %	399'200.00	0.41
<b>Autriche</b>					<b>1'372'200.00</b>	<b>1.42</b>
CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	200'000	CHF	109.17 %	218'340.00	0.23
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	600'000	CHF	132.36 %	794'160.00	0.82
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	126.35 %	473'812.50	0.49
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	112.70 %	422'625.00	0.44
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	114.20 %	342'600.00	0.35
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	117.65 %	705'900.00	0.73
CH0030356718	3 % BKW 07-22	200'000	CHF	103.90 %	207'800.00	0.21
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	450'000	CHF	111.25 %	500'625.00	0.52
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	122.14 %	458'025.00	0.47
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	350'000	CHF	104.97 %	367'395.00	0.38
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	124.15 %	496'600.00	0.51
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	106.31 %	451'817.50	0.47
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	124.70 %	436'450.00	0.45
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	112.40 %	657'540.00	0.68
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	124.01 %	527'042.50	0.54
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	500'000	CHF	104.60 %	523'000.00	0.54
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	117.60 %	382'200.00	0.39
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	124.93 %	843'277.50	0.87
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	350'000	CHF	110.55 %	386'925.00	0.40
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	425'000	CHF	105.85 %	449'862.50	0.46
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	425'000	CHF	119.40 %	507'450.00	0.52
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	300'000	CHF	111.22 %	333'660.00	0.34
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	124.25 %	497'000.00	0.51
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	425'000	CHF	117.30 %	498'525.00	0.51
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	117.42 %	587'100.00	0.61

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	100'000	CHF	100.63 %	100'630.00	0.10
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Series 540	400'000	CHF	108.39 %	433'560.00	0.45
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	350'000	CHF	116.54 %	407'890.00	0.42
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	125.81 %	566'145.00	0.58
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	300'000	CHF	114.60 %	343'800.00	0.35
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	113.88 %	370'110.00	0.38
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	CHF	123.10 %	492'400.00	0.51
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	125.40 %	407'550.00	0.42
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	475'000	CHF	117.74 %	559'265.00	0.58
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Serie 122	325'000	CHF	125.10 %	406'575.00	0.42
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	117.15 %	410'025.00	0.42
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	500'000	CHF	100.87 %	504'350.00	0.52
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	350'000	CHF	112.23 %	392'805.00	0.41
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	111.42 %	445'680.00	0.46
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	375'000	CHF	109.60 %	411'000.00	0.42
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	CHF	107.74 %	377'090.00	0.39
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	475'000	CHF	102.14 %	485'165.00	0.50
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	111.78 %	530'955.00	0.55
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	110.10 %	385'350.00	0.40
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	112.81 %	507'645.00	0.52
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	110.93 %	471'452.50	0.49
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	103.25 %	103'250.00	0.11
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	113.20 %	424'500.00	0.44
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	109.85 %	411'937.50	0.42
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	109.60 %	465'800.00	0.48
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	117.46 %	522'697.00	0.54
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	110.45 %	469'412.50	0.48
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	105.05 %	551'512.50	0.57
CH0199543569	1 1/4 % Kanton Zuerich 12-32	375'000	CHF	114.90 %	430'875.00	0.44
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	114.30 %	600'075.00	0.62
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	475'000	CHF	110.55 %	525'112.50	0.54
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	110.58 %	469'965.00	0.48
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	114.25 %	485'562.50	0.50
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	107.85 %	404'437.50	0.42
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	113.80 %	398'300.00	0.41
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	111.60 %	418'500.00	0.43
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	110.15 %	495'675.00	0.51
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	325'000	CHF	103.50 %	336'375.00	0.35
CH0209002341	1 1/2 % Ville de Lausanne 13-28	100'000	CHF	111.15 %	111'150.00	0.11
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	425'000	CHF	103.25 %	438'812.50	0.45
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	115.26 %	432'225.00	0.45
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	350'000	CHF	105.10 %	367'850.00	0.38
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	200'000	CHF	102.39 %	204'780.00	0.21
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	400'000	CHF	104.55 %	418'200.00	0.43
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	112.10 %	420'375.00	0.43
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Serie 47	350'000	CHF	114.60 %	401'100.00	0.41
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	114.65 %	401'275.00	0.41
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	126.00 %	453'600.00	0.47

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	425'000	CHF	105.60 %	448'800.00	0.46
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	109.60 %	301'400.00	0.31
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	125.20 %	406'900.00	0.42
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	400'000	CHF	125.20 %	500'800.00	0.52
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	435'000	CHF	105.80 %	460'230.00	0.47
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	112.20 %	336'600.00	0.35
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	1'000'000	CHF	102.68 %	1'026'800.00	1.06
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	125.29 %	501'160.00	0.52
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	375'000	CHF	110.50 %	414'375.00	0.43
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	600'000	CHF	105.70 %	634'200.00	0.65
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	115.55 %	462'200.00	0.48
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	104.30 %	469'350.00	0.48
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	375'000	CHF	109.08 %	409'050.00	0.42
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corp. 14-24	500'000	CHF	107.20 %	536'000.00	0.55
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	112.77 %	422'887.50	0.44
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	108.55 %	434'200.00	0.45
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	108.70 %	434'800.00	0.45
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	106.15 %	318'450.00	0.33
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	425'000	CHF	112.65 %	478'762.50	0.49
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	104.20 %	390'750.00	0.40
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Serie 50	325'000	CHF	110.70 %	359'775.00	0.37
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	102.45 %	256'125.00	0.26
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	111.30 %	445'200.00	0.46
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	104.20 %	364'700.00	0.38
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	375'000	CHF	102.35 %	383'812.50	0.40
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	115.08 %	460'320.00	0.47
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	106.70 %	373'450.00	0.39
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	550'000	CHF	107.15 %	589'325.00	0.61
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	119.39 %	447'712.50	0.46
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	111.37 %	529'007.50	0.55
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	104.25 %	443'062.50	0.46
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	108.59 %	407'212.50	0.42
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35	200'000	CHF	108.70 %	217'400.00	0.22
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	102.55 %	205'100.00	0.21
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	109.90 %	659'400.00	0.68
CH0273037892	1/4 % Banque Cantonale du Valais 15-23	400'000	CHF	101.45 %	405'800.00	0.42
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	105.30 %	342'225.00	0.35
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	101.30 %	278'575.00	0.29
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	104.40 %	391'500.00	0.40
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	102.35 %	665'275.00	0.69
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	111.07 %	222'140.00	0.23
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	110.43 %	441'720.00	0.46
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	CHF	103.20 %	309'600.00	0.32
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	112.11 %	448'440.00	0.46
CH0306179125	1 % LafargeHolcim 15-25	450'000	CHF	104.40 %	469'800.00	0.48
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	106.30 %	425'200.00	0.44
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	104.05 %	520'250.00	0.54
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	375'000	CHF	101.75 %	381'562.50	0.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	102.35 %	296'815.00	0.31
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	400'000	CHF	101.75 %	407'000.00	0.42
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	250'000	CHF	101.45 %	253'625.00	0.26
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	103.60 %	388'500.00	0.40
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	106.20 %	238'950.00	0.25
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	104.30 %	265'965.00	0.27
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	200'000	CHF	98.70 %	197'400.00	0.20
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	625'000	CHF	103.75 %	648'437.50	0.67
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	325'000	CHF	107.90 %	350'675.00	0.36
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	104.00 %	208'000.00	0.21
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	107.40 %	510'150.00	0.53
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	200'000	CHF	100.95 %	201'900.00	0.21
CH0417086094	0.10 % Swiss Credit Card Issuance 18-21 NT	500'000	CHF	99.77 %	498'850.00	0.51
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	103.95 %	415'800.00	0.43
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	109.75 %	329'250.00	0.34
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	101.80 %	254'500.00	0.26
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	101.00 %	252'500.00	0.26
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	101.30 %	759'750.00	0.78
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	104.50 %	391'875.00	0.40
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	107.70 %	258'480.00	0.27
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	107.00 %	267'500.00	0.28
CH0441004394	0.22 % Swiss Car ABS 18-21 NT	750'000	CHF	99.51 %	746'325.00	0.77
CH0461238898	0.30 % Centrale d'Emission constr. Logements 19-39 Series 62	250'000	CHF	102.65 %	256'625.00	0.26
CH0465044656	0.15 % Swiss Auto Lease 19-22 NT	570'000	CHF	99.50 %	567'150.00	0.58
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	101.90 %	382'125.00	0.39
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 09-31	375'000	CHF	96.80 %	363'000.00	0.37
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	102.35 %	1'023'500.00	1.06
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	CHF	103.10 %	103'100.00	0.11
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	107.05 %	321'150.00	0.33
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	750'000	CHF	99.75 %	748'125.00	0.77
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	250'000	CHF	102.50 %	256'250.00	0.26
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-42 Series 689	600'000	CHF	99.73 %	598'380.00	0.62
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	0.21
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	101.45 %	405'800.00	0.42
CH0553331890	0.93 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	102.70 %	308'100.00	0.32
CH0564642079	0.01 % Chocoladefabriken Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	100.35 %	401'400.00	0.41
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	101.50 %	304'500.00	0.31
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	750'000	CHF	99.15 %	743'625.00	0.77
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	98.70 %	493'500.00	0.51
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Serie 529	1'000'000	CHF	100.87 %	1'008'700.00	1.04
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	99.03 %	990'300.00	1.02
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	97.77 %	1'955'400.00	2.07
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	101.61 %	101'610.00	0.10
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	98.85 %	395'400.00	0.41
<b>Suisse</b>					<b>73'148'022.00</b>	<b>75.44</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	104.45 %	365'575.00	0.38
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	100.95 %	403'800.00	0.41
<b>Allemagne</b>					<b>769'375.00</b>	<b>0.79</b>
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	131.55 %	32'887.50	0.03
<b>Danemark</b>					<b>32'887.50</b>	<b>0.03</b>
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	325'000	CHF	111.85 %	363'512.50	0.37
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	CHF	106.30 %	340'160.00	0.35
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	106.00 %	397'500.00	0.42
<b>Espagne</b>					<b>1'101'172.50</b>	<b>1.14</b>
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	125.10 %	469'125.00	0.48
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	113.35 %	311'712.50	0.32
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	CHF	113.80 %	369'850.00	0.38
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	104.25 %	417'000.00	0.43
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	350'000	CHF	105.85 %	370'475.00	0.38
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	CHF	104.00 %	312'000.00	0.32
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	109.25 %	273'125.00	0.28
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	200'000	CHF	105.70 %	211'400.00	0.22
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	375'000	CHF	104.60 %	392'250.00	0.40
CH0247902890	1 % Total Capital International 14-24 NT	650'000	CHF	104.70 %	680'550.00	0.72
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	101.45 %	304'350.00	0.31
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	104.50 %	261'250.00	0.27
<b>France</b>					<b>4'373'087.50</b>	<b>4.51</b>
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	108.50 %	352'625.00	0.36
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	105.80 %	264'500.00	0.27
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	450'000	CHF	107.25 %	482'625.00	0.50
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	300'000	CHF	103.00 %	309'000.00	0.32
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	101.30 %	354'550.00	0.37
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	103.70 %	207'400.00	0.21
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	101.00 %	505'000.00	0.52
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>2'475'700.00</b>	<b>2.55</b>
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	300'000	CHF	123.25 %	369'750.00	0.38
<b>Guernesey</b>					<b>369'750.00</b>	<b>0.38</b>
CH0255893056	1 1/8 % CABEL 14-23 Tranche B	365'000	CHF	103.10 %	376'315.00	0.39
<b>Honduras</b>					<b>376'315.00</b>	<b>0.39</b>
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	275'000	CHF	99.35 %	273'212.50	0.28
<b>Irlande</b>					<b>273'212.50</b>	<b>0.28</b>
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	103.90 %	389'625.00	0.41
CH0467182413	0.45 % Heathrow 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	99.75 %	324'187.50	0.33
<b>Jersey</b>					<b>713'812.50</b>	<b>0.74</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419040875	1/8 % Korea Western Power 19-24 NT	400'000	CHF	101.05 %	404'200.00	0.42
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	300'000	CHF	102.40 %	307'200.00	0.32
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	101.00 %	353'500.00	0.36
<b>Corée du Sud</b>					<b>1'064'900.00</b>	<b>1.10</b>
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	275'000	CHF	104.65 %	287'787.50	0.30
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	105.95 %	397'312.50	0.40
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	99.65 %	249'125.00	0.26
<b>Liechtenstein</b>					<b>934'225.00</b>	<b>0.96</b>
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	0.21
<b>Luxembourg</b>					<b>204'100.00</b>	<b>0.21</b>
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	400'000	CHF	129.30 %	517'200.00	0.53
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	134.80 %	539'200.00	0.56
CH0026620846	3 1/8 % Cooperative Rabobank 06-26	350'000	CHF	118.20 %	413'700.00	0.43
CH0118668257	2 1/8 % BNG 10-29	300'000	CHF	119.95 %	359'850.00	0.37
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	CHF	111.20 %	389'200.00	0.40
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	106.20 %	424'800.00	0.44
<b>Pays-Bas</b>					<b>2'643'950.00</b>	<b>2.73</b>
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	118.95 %	237'900.00	0.25
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	450'000	CHF	102.70 %	462'150.00	0.47
<b>Norvège</b>					<b>700'050.00</b>	<b>0.72</b>
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	375'000	CHF	109.00 %	408'750.00	0.42
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>408'750.00</b>	<b>0.42</b>
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	CHF	105.45 %	369'075.00	0.38
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	475'000	CHF	104.60 %	496'850.00	0.53
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	105.95 %	397'312.50	0.41
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	425'000	CHF	105.10 %	446'675.00	0.46
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	150'000	CHF	103.40 %	155'100.00	0.16
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	106.15 %	371'525.00	0.38
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	102.00 %	178'500.00	0.18
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	275'000	CHF	103.15 %	283'662.50	0.29
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	99.91 %	399'640.00	0.41
<b>Etats-Unis</b>					<b>3'098'340.00</b>	<b>3.20</b>
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	109.75 %	384'125.00	0.40
<b>Vénézuéla</b>					<b>384'125.00</b>	<b>0.40</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	124'728.45	0.13
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	96'034'642.00	99.05
Autres actifs	796'248.14	0.82
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>96'955'618.59</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-198.03	
Autres engagements	-41'947.60	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>96'913'472.96</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		28'022.15
<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)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Obligations

CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	0	500'000
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	0	100'000
CH0209002341	1 1/2 % Ville de Lausanne 13-28	100'000	0
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco 13-23 NT	0	200'000
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	200'000	0
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	0
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	0
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35	200'000	0
CH0273037892	1/4 % Banque Cantonale du Valais 15-23	400'000	0
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	0
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	0
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	0	275'000
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	200'000	0
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	300'000	0
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	65'000	0
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	400'000	0
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	0
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	250'000	0
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	115'000	0
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	0
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	200'000	0
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	325'000	0
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	200'000	0
CH0417086094	0.10 % Swiss Credit Card Issuance 18-21 NT	500'000	0
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	0
CH0419040875	1/8 % Korea Western Power 19-24 NT	400'000	0
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	300'000	0
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	0
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	0
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	0
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	0
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	100'000	0
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	0
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	0
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	280'000	0
CH0441004394	0.22 % Swiss Car ABS 18-21 NT	750'000	0

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)
CH0465044656	0.15 % Swiss Auto Lease 19-22 NT	570'000	0
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	0
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	0
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	0
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	0
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	0
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	750'000	0
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	250'000	0
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	275'000	0
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-42 Series 689	600'000	0
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	0
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	0
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	0
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	0
CH0564642079	0.01 % Chocoladefabriken Lindt & Spruengli 20-28	400'000	0
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	0
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	750'000	0
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	0
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Serie 529	1'000'000	0
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	0
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	0
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	0
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	0
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	0
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	0
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

<b>Obligations</b>			
ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0018712346	3 3/8 % Eurofima 04-20	0	400'000
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	0	900'000
CH0027815288	2 5/8 % SNCF 06-21 NT	0	500'000
CH0110442859	3 3/8 % Credit Suisse 10-20	0	245'000
CH0111999816	2 % Confederation Suisse 10-21	0	300'000
CH0117683794	2 7/8 % Baloise-Holding 10-20	0	600'000
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	0	400'000
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	0	700'000
CH0123385756	2 1/4 % Societe Nationale SNCF 11-21 NT	0	700'000
CH0124131001	2 1/4 % Thurgauer KB 11-21	0	200'000
CH0128250583	3 3/8 % Holcim Overseas Finance 11-21 NT	0	350'000
CH0130036566	3 % SGS 11-21	0	250'000

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)
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	0	575'000
CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21	0	735'000
CH0187218901	3 % LafargeHolcim 12-22 NT	0	375'000
CH0189276055	2 5/8 % Adecco Group 12-20 NT	0	300'000
CH0199544989	3 % Macquarie Bank 12-22	0	375'000
CH0215650737	2 % SPS 13-20	0	300'000
CH0222136654	2 % Allreal Holding 13-20	0	200'000
CH0234274493	1 3/4 % Swiss Prime Site Finance 14-21	0	300'000
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	0	750'000
CH0238053125	1 3/4 % BP Capital Markets 14-24	200'000	550'000
CH0238315656	1 1/2 % BPCE 14-21 NT	0	400'000
CH0242984067	1 5/8 % Mobimo Holding 14-21	0	350'000
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	0	800'000
CH0246921537	1 1/8 % Viseca Holding 14-21	0	500'000
CH0253514753	5/8 % BAT Intl Finance 14-21 NT	0	275'000
CH0253592767	1 5/8 % Implenla 14-24	0	1'475'000
CH0254147504	1 1/2 % Swisscom 14-29	0	400'000
CH0398633237	1 1/2 % Sunrise Communications 18-24	300'000	300'000
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	0	370'000
CH0419042533	1.30 % Sulzer 18-23	300'000	300'000
CH0469273541	1 1/8 % Clariant 19-26	0	425'000
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	0	375'000
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	200'000	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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds concerné sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

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

		2018	2019	2020	2021 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-0.95	1.33	-0.48	-0.61
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.94	1.32	-0.48	-0.62
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-0.59	1.68	-0.14	-0.53

### 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 2021.

#### *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 2021 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

Santiago Ramos  
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2021

#### *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