

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2024

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



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 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 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 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 Loyal Finance AG, Zurich

Information aux investisseurs

1) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 15 mars 2024.

2) Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} juin 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- le fractionnement des parts (désormais en millième) ;
- les souscriptions et les rachats de parts (peuvent dorénavant être donnés en montant ou en nombre de parts et/ou fractions de parts) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 6 juillet 2023, avec entrée en vigueur au 10 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

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	10	CHF	0.30	0.105	0.195	0.195
Classe I	Non	18	CHF	0.60	0.21	0.39	0.39

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2024

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	0.34008	0.00000 ¹⁾
Classe J ¹⁾	Non	CHF	0.96350	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		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	103'703'970.34	100'702'938.60	99'712'393.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	298'457.11	130'063.99	137'368.16
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	87.32	84.73	89.49
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	3'524'551.33	2'903'028.91	3'655'224.96
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	104.68	101.33	106.64
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	99'870'388.09	97'659'670.92	95'919'800.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	88.83	86.20	91.14
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%
		Devise	16.03.23 (Lancement 11.07.22		
			15.03.24 de la classe) 15.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'573.81	10'174.78	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	105.74	101.75	
Total Expense Ratio (TER)	classe J		0.30%	0.30%	

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	784'168.47	209'623.64
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	102'275'081.00	99'923'942.50
Autres actifs	690'691.45	612'044.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	103'749'940.92	100'745'610.74
Autres engagements	-45'970.58	-42'672.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'703'970.34	100'702'938.60

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'535	1'535
Parts émises		1'883	0
Position à la fin de la période comptable		3'418	1'535

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		28'648	34'276
Parts émises		7'693	975
Parts rachetées		-2'670	-6'603
Position à la fin de la période comptable		33'671	28'648

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'132'985	1'052'415
Parts émises		167'556	231'065
Parts rachetées		-176'236	-150'495
Position à la fin de la période comptable		1'124'305	1'132'985

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable/ à l'émission		100	100
Position à la fin de la période comptable		100	100

(Lancement 11.07.22 de la classe)

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	100'702'938.60	99'712'393.57
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-566'799.50	-737'151.00
Solde des mouvements de parts	-92'010.38	6'461'007.41
Résultat total	3'659'841.62	-4'733'311.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'703'970.34	100'702'938.60

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'137.87	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-784.52
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'269'785.01	1'193'992.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		57'193.65	56'869.46
Total des revenus		1'329'116.53	1'250'077.62
Charges			
Intérêts passifs		-78.30	-21.64
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-579'641.64	-565'262.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-70'776.57	-57'443.47
Total des charges		-650'496.51	-622'727.70
Résultat net		678'620.02	627'349.92
Gains et pertes de capital réalisés		-1'694'229.38	-2'344'441.80
Résultat réalisé		-1'015'609.36	-1'717'091.88
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'675'450.98	-3'016'219.50
Résultat total		3'659'841.62	-4'733'311.38

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net		1'058.36	369.53
Report de l'année précédente		71.99	9.46
Résultat disponible pour être réparti		1'130.35	378.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'025.40	307.00
Report à compte nouveau		104.95	71.99
Total		1'130.35	378.99

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe B		15.03.24	15.03.23
Résultat net		11'450.70	8'238.52
Résultat disponible pour être réparti		11'450.70	8'238.52
Revenus thésaurisés (non distribués)		11'450.70	8'238.52
Total		11'450.70	8'238.52

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.24	15.03.23
Résultat net		666'014.61	618'681.32
Report de l'année précédente		53'727.56	1'538.74
Résultat disponible pour être réparti		719'742.17	620'220.06
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		674'583.00	566'492.50
Report à compte nouveau		45'159.17	53'727.56
Total		719'742.17	620'220.06

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe J		15.03.24	15.03.23
Résultat net		96.35	60.55
Résultat disponible pour être réparti		96.35	60.55
Revenus thésaurisés (non distribués)		96.35	60.55
Total		96.35	60.55

(Lancement 11.07.22 de la classe)

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					101'675'081.00	98.00
Obligations						
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	94.60 %	283'800.00	0.27
Emirats arabes unis					283'800.00	0.27
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	350'000	CHF	93.65 %	327'775.00	0.32
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00	0.49
Australie					842'775.00	0.81
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	110.80 %	387'800.00	0.38
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	91.55 %	366'200.00	0.35
Autriche					754'000.00	0.73
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	350'000	CHF	95.15 %	333'025.00	0.32
Bolivie					333'025.00	0.32
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	500'000	CHF	92.50 %	462'500.00	0.45
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	99.25 %	297'750.00	0.29
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	101.40 %	507'000.00	0.49
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	500'000	CHF	102.25 %	511'250.00	0.49
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	750'000	CHF	103.50 %	776'250.00	0.75
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	750'000	CHF	105.05 %	787'875.00	0.76
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	500'000	CHF	101.70 %	508'500.00	0.49
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	500'000	CHF	102.40 %	512'000.00	0.49
Canada					4'363'125.00	4.21
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	108.55 %	407'062.50	0.39
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	101.95 %	305'850.00	0.29
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	107.55 %	376'425.00	0.36
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	101.28 %	592'488.00	0.57
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	107.02 %	454'835.00	0.44
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	106.25 %	717'187.50	0.69
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	350'000	CHF	100.60 %	352'100.00	0.34
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	104.40 %	417'600.00	0.40
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	103.31 %	516'550.00	0.50
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	107.85 %	485'325.00	0.47
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Series 122	325'000	CHF	106.75 %	346'937.50	0.33
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	100.43 %	477'042.50	0.46
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	100.10 %	350'350.00	0.34
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	100.90 %	454'050.00	0.44
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	100.31 %	426'317.50	0.41

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	100.52 %	376'950.00	0.36
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	99.65 %	373'687.50	0.36
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	99.70 %	423'725.00	0.41
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	100.19 %	445'845.50	0.43
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	99.92 %	424'660.00	0.41
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	102.45 %	537'862.50	0.52
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	99.93 %	424'702.50	0.41
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	99.65 %	423'512.50	0.41
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	99.90 %	374'625.00	0.36
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	100.25 %	451'125.00	0.43
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	101.32 %	379'950.00	0.37
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	100.44 %	376'650.00	0.36
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	101.55 %	304'650.00	0.29
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	105.82 %	423'280.00	0.41
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	99.69 %	448'605.00	0.43
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	250'000	CHF	100.00 %	250'000.00	0.24
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	100.48 %	376'800.00	0.36
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	99.99 %	299'970.00	0.29
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	99.71 %	373'912.50	0.36
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	99.40 %	397'600.00	0.38
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	99.68 %	348'880.00	0.34
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	99.50 %	398'000.00	0.38
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	300'000	CHF	100.17 %	300'510.00	0.29
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	100.02 %	375'075.00	0.36
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	99.21 %	471'247.50	0.45
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	99.31 %	422'067.50	0.41
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	98.28 %	368'550.00	0.36
CH0269697931	3/8 % Schaffhauser KB 15-27	400'000	CHF	96.65 %	386'600.00	0.37
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	300'000	CHF	95.35 %	286'050.00	0.28
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	99.46 %	323'245.00	0.31
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	99.33 %	372'487.50	0.36
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	99.68 %	647'920.00	0.62
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	92.64 %	185'280.00	0.18
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	96.59 %	386'360.00	0.37
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	CHF	99.67 %	299'010.00	0.29
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	94.70 %	378'800.00	0.37
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	98.90 %	395'600.00	0.38
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	92.80 %	464'000.00	0.45
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	98.00 %	284'200.00	0.27
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	1'300'000	CHF	84.71 %	1'101'230.00	1.06
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	750'000	CHF	94.28 %	707'100.00	0.68
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	CHF	91.42 %	457'100.00	0.44
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	98.15 %	368'062.50	0.35
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	300'000	CHF	98.93 %	296'790.00	0.29
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	98.00 %	220'500.00	0.21
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	98.50 %	251'175.00	0.24
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	200'000	CHF	95.35 %	190'700.00	0.18
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	325'000	CHF	98.50 %	320'125.00	0.31

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	500'000	CHF	96.90 %	484'500.00	0.47
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	150'000	CHF	94.35 %	141'525.00	0.14
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	95.95 %	191'900.00	0.18
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	94.95 %	451'012.50	0.43
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	95.90 %	383'600.00	0.37
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	94.90 %	284'700.00	0.27
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	96.05 %	240'125.00	0.23
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	CHF	76.00 %	570'000.00	0.55
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	90.10 %	225'250.00	0.22
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	97.60 %	732'000.00	0.71
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	98.20 %	368'250.00	0.35
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	99.50 %	238'800.00	0.23
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	250'000	CHF	98.30 %	245'750.00	0.24
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	96.00 %	240'000.00	0.23
CH0434678402	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-48 Series 664	750'000	CHF	93.67 %	702'525.00	0.68
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	88.68 %	332'550.00	0.32
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	400'000	CHF	69.14 %	276'560.00	0.27
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	CHF	73.65 %	220'950.00	0.21
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.18
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	375'000	CHF	89.05 %	333'937.50	0.32
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	500'000	CHF	91.70 %	458'500.00	0.44
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	85.70 %	857'000.00	0.83
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	CHF	85.90 %	859'000.00	0.83
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	98.70 %	296'100.00	0.29
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	CHF	94.30 %	943'000.00	0.91
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-42 Series 689	600'000	CHF	79.59 %	477'540.00	0.46
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	98.86 %	197'720.00	0.19
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	96.70 %	386'800.00	0.37
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	96.20 %	288'600.00	0.28
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	93.65 %	374'600.00	0.36
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	750'000	CHF	77.65 %	582'375.00	0.56
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'300'000	CHF	88.00 %	1'144'000.00	1.10
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	94.10 %	282'300.00	0.27
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	87.45 %	437'250.00	0.42
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	400'000	CHF	93.51 %	374'040.00	0.36
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	87.73 %	877'300.00	0.85
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	83.82 %	1'676'400.00	1.67
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	86.55 %	86'550.00	0.08
CH0591979668	0 % Credit Suisse Covered Bonds 21-33 Guaranteed	500'000	CHF	85.15 %	425'750.00	0.41
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	89.45 %	357'800.00	0.34
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	CHF	93.60 %	234'000.00	0.23
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	CHF	93.95 %	164'412.50	0.16
CH1111392861	0.10 % Banque Cantonale du Valais 21-31	750'000	CHF	90.20 %	676'500.00	0.65
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	CHF	93.45 %	327'075.00	0.32
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	500'000	CHF	89.95 %	449'750.00	0.43
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	CHF	96.50 %	193'000.00	0.19
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	CHF	91.30 %	547'800.00	0.53
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	88.70 %	354'800.00	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	500'000	CHF	99.39 %	496'950.00	0.48
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	CHF	97.50 %	292'500.00	0.28
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	CHF	89.60 %	358'400.00	0.35
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	760'000	CHF	87.30 %	663'480.00	0.64
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	CHF	91.25 %	273'750.00	0.26
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	CHF	92.35 %	230'875.00	0.22
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	CHF	92.10 %	690'750.00	0.67
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	CHF	97.60 %	244'000.00	0.24
CH1141700539	0.10 % Graubuendner KB 21-29	700'000	CHF	92.35 %	646'450.00	0.62
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	CHF	95.95 %	383'800.00	0.37
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	CHF	91.25 %	684'375.00	0.66
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	CHF	87.01 %	652'575.00	0.63
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	CHF	94.15 %	564'900.00	0.54
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	CHF	92.34 %	461'700.00	0.45
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	500'000	CHF	94.10 %	470'500.00	0.45
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	200'000	CHF	98.50 %	197'000.00	0.19
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'000'000	CHF	99.70 %	997'000.00	0.96
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	500'000	CHF	98.45 %	492'250.00	0.47
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	500'000	CHF	97.25 %	486'250.00	0.47
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	400'000	CHF	99.64 %	398'560.00	0.38
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	200'000	CHF	99.40 %	198'800.00	0.19
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	225'000	CHF	101.25 %	227'812.50	0.22
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	750'000	CHF	103.30 %	774'750.00	0.75
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	500'000	CHF	110.85 %	554'250.00	0.53
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	CHF	105.05 %	420'200.00	0.41
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'500'000	CHF	107.12 %	1'606'800.00	1.55
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	800'000	CHF	110.51 %	884'080.00	0.85
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	150'000	CHF	104.50 %	156'750.00	0.15
CH1216740667	2 1/8 % Basellandschaftliche KB 22-52	800'000	CHF	114.75 %	918'000.00	0.88
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	500'000	CHF	104.05 %	520'250.00	0.50
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	400'000	CHF	111.35 %	445'400.00	0.43
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	300'000	CHF	101.30 %	303'900.00	0.29
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	220'000	CHF	106.65 %	234'630.00	0.23
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	400'000	CHF	101.00 %	404'000.00	0.39
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	300'000	CHF	102.25 %	306'750.00	0.30
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	500'000	CHF	106.50 %	532'500.00	0.51
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	125'000	CHF	103.25 %	129'062.50	0.12
CH1266847172	2.40 % KEBAG 23-38	300'000	CHF	108.35 %	325'050.00	0.31
CH1266847180	1.70 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 23-43 Series 69	500'000	CHF	106.80 %	534'000.00	0.51
CH1266847222	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 576	1'500'000	CHF	104.75 %	1'571'250.00	1.51
CH1271007937	2.05 % Corner Banque 23-28 covered bonds	500'000	CHF	101.25 %	506'250.00	0.49
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'500'000	CHF	107.30 %	1'609'500.00	1.55
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	300'000	CHF	104.00 %	312'000.00	0.30
CH1276313306	2.8422 % Auto lease-now 23-27	750'000	CHF	101.40 %	760'500.00	0.73
CH1289657111	2 % Emmi Finanz 23-28	300'000	CHF	101.75 %	305'250.00	0.29
CH1290222533	2.20 % AMAG Leasing 23-27	750'000	CHF	101.35 %	760'125.00	0.73
CH1290222558	2 % SGS 23-27	400'000	CHF	101.50 %	406'000.00	0.39
CH1290870877	2 1/2 % Banque Migros 23-33	350'000	CHF	105.95 %	370'825.00	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	250'000	CHF	103.80 %	259'500.00	0.25
CH1300277725	2.035 % UBS Switzerland 23-33	500'000	CHF	103.60 %	518'000.00	0.50
CH1314941423	1.95 % Barry Callebaut 24-28	120'000	CHF	101.05 %	121'260.00	0.12
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	250'000	CHF	100.90 %	252'250.00	0.24
CH1325807837	2.10 % Grande Dixence 24-32	200'000	CHF	101.65 %	203'300.00	0.20
Suisse					73'878'456.00	71.20
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	250'000	CHF	102.90 %	257'250.00	0.25
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	250'000	CHF	100.75 %	251'875.00	0.24
Chili					509'125.00	0.49
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	98.80 %	345'800.00	0.33
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	CHF	89.45 %	670'875.00	0.65
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	93.35 %	373'400.00	0.36
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29 NT	300'000	CHF	104.80 %	314'400.00	0.30
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	102.10 %	408'400.00	0.39
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	100.70 %	503'500.00	0.49
Allemagne					2'616'375.00	2.52
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	111.20 %	27'800.00	0.03
Danemark					27'800.00	0.03
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	98.40 %	369'000.00	0.36
Espagne					369'000.00	0.36
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	400'000	CHF	100.20 %	400'800.00	0.39
Finlande					400'800.00	0.39
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	106.60 %	399'750.00	0.39
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	101.50 %	279'125.00	0.27
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	99.97 %	249'925.00	0.24
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	99.21 %	297'630.00	0.29
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	98.94 %	247'350.00	0.24
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	400'000	CHF	103.75 %	415'000.00	0.39
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	250'000	CHF	104.25 %	260'625.00	0.25
France					2'149'405.00	2.07
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	100.14 %	325'455.00	0.31
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	99.15 %	247'875.00	0.24
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	100.40 %	200'800.00	0.19
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	92.25 %	322'875.00	0.31
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	99.28 %	198'560.00	0.19
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	90.25 %	451'250.00	0.44
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	89.95 %	359'800.00	0.35
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	CHF	99.08 %	396'320.00	0.38
Grande-Bretagne					2'502'935.00	2.41

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	99.65 %	373'687.50	0.36
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	96.80 %	314'600.00	0.30
Jersey					688'287.50	0.66
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	97.67 %	341'845.00	0.33
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	89.65 %	448'250.00	0.43
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.49
Corée du Sud					1'292'595.00	1.25
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	400'000	CHF	92.55 %	370'200.00	0.36
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	90.50 %	226'250.00	0.22
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	350'000	CHF	105.90 %	370'650.00	0.35
Liechtenstein					967'100.00	0.93
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	113.15 %	452'600.00	0.44
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	103.75 %	363'125.00	0.35
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.38
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	250'000	CHF	99.44 %	248'600.00	0.24
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	500'000	CHF	98.05 %	490'250.00	0.47
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	500'000	CHF	101.20 %	506'000.00	0.48
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	350'000	CHF	102.55 %	358'925.00	0.35
Pays-Bas					2'810'300.00	2.71
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	102.40 %	204'800.00	0.20
Norvège					204'800.00	0.20
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	300'000	CHF	103.60 %	310'800.00	0.30
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand Limited 24-31	500'000	CHF	99.389 %	496'945.00	0.48
Nouvelle-Zélande					807'745.00	0.78
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	500'000	CHF	99.70 %	498'500.00	0.48
Singapour					498'500.00	0.48
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	500'000	CHF	99.20 %	496'000.00	0.48
Suède					496'000.00	0.48
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	CHF	99.95 %	349'825.00	0.34
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	225'000	CHF	99.73 %	224'392.50	0.22
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	96.65 %	362'437.50	0.35
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	97.90 %	342'650.00	0.33
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	400'000	CHF	97.90 %	391'600.00	0.38
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	99.13 %	173'477.50	0.17
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	350'000	CHF	97.10 %	339'850.00	0.33
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	CHF	94.50 %	283'500.00	0.27
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	94.05 %	376'200.00	0.36
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	92.05 %	368'200.00	0.35
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	CHF	90.70 %	453'500.00	0.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00	0.49
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	350'000	CHF	100.80 %	352'800.00	0.34
Etats-Unis					4'537'182.50	4.37

CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	97.70 %	341'950.00	0.33
Vénézuéla					341'950.00	0.33

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					600'000.00	0.58
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	600'000	CHF	100.00 %	600'000.00	0.58
Grande-Bretagne					600'000.00	0.58

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	784'168.47	0.76
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	102'275'081.00	98.58
Autres actifs	690'691.45	0.66
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	103'749'940.92	100.00
Autres engagements	-45'970.58	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	103'703'970.34	

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		11'547.05
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	1'300'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	750'000	0
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	0	300'000
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	0	175'000
CH0434678402	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-48 Series 664	750'000	0
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	0
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	0
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	350'000	0
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	500'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	0	1'500'000
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	0	1'000'000
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	300'000	0
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	300'000	0
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	500'000	0
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	125'000	0
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	0
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	500'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	750'000	0
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	750'000	0
CH1266847172	2.40 % KEBAG 23-38	300'000	0
CH1266847180	1.70 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 23-43 Series 69	500'000	0
CH1266847222	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 576	1'500'000	0
CH1271007937	2.05 % Corner Banque 23-28 covered bonds	500'000	0
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	500'000	0
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'500'000	0
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	300'000	0
CH1276313306	2.8422 % Auto lease-now 23-27	750'000	0
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	250'000	0
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	500'000	0
CH1289657111	2 % Emmi Finanz 23-28	300'000	0
CH1290222533	2.20 % AMAG Leasing 23-27	750'000	0
CH1290222558	2 % SGS 23-27	400'000	0
CH1290870877	2 1/2 % Banque Migros 23-33	350'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	500'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	250'000	0
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand Limited 24-31	500'000	0
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	250'000	0
CH1300277725	2.035 % UBS Switzerland 23-33	500'000	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)
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	350'000	0
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	250'000	0
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	500'000	0
CH1314941423	1.95 % Barry Callebaut 24-28	120'000	0
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	250'000	0
CH1325807837	2.10 % Grande Dixence 24-32	200'000	0
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	600'000	0
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	350'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	0	300'000
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	0	400'000
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	0	375'000
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	0	325'000
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	0	425'000
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	0	350'000
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	0	300'000
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	0	325'000
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	0	325'000
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	0	475'000
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	0	350'000
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	0	400'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	200'000
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	0	350'000
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	0	375'000
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	0	250'000
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Series 47	0	350'000
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St. Gallen 13-28	0	350'000
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	0	360'000
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	0	325'000
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	0	400'000
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	0	375'000
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	0	200'000
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	0	375'000
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	0	600'000
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	0	400'000
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	0	375'000
CH0247611269	1 1/2 % Zurich Compagnie d'Assurances 14-26	0	400'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	300'000
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	0	350'000

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)
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	0	250'000
CH0269699176	3/8 % Glarner KB 15-27	0	1'000'000
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	0	175'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	275'000
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	0	150'000
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	0	200'000
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	0	300'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	375'000
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	0	400'000
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	0	200'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	250'000
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	300'000
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	0	450'000
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	0	280'000
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	0	200'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	100'000
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	0	750'000
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	0	250'000
CH0557778955	1/2 % Confederation Suisse 24-45	750'000	750'000
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	0	750'000
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	0	1'000'000
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	0	400'000
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	0	200'000
CH1310346254	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 24-48 Series 664	750'000	750'000

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 en faveur des promoteurs de vente
Classe A	0.90%*	Max. 2.50%
Classe B	0.90%*	
Classe I	0.55%*	
Classe J	0.30%*	

* 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 forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. 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 de la commission de gestion 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 d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une 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 actuels payés sur le marché principal. Les 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 déterminer 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 de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance 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 d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-1.96	-11.42	6.35	-0.31
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-1.96	-11.43	6.36	-0.31
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-1.62	-11.12	6.74	-0.25
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-2.36	7.00	-0.19

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
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 selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA, Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec les compartiments :

- Synchrony LPP 25
- Synchrony LPP 40
- Synchrony LPP 40 ESG
- Synchrony LPP 80
- Synchrony LPP Bonds

– comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 15 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)