

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 25

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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

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 Banque Cantonale de Genève, Genève

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 assumera cette fonction depuis l'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 des 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 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	132'520'479.62	127'465'264.03	127'716'719.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	5'252'871.10	5'227'881.33	4'725'713.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	105.27	104.30	113.33
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.32%	1.32%	1.34%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	127'233'599.13	122'212'333.37	122'991'006.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	119.92	117.87	126.93
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.32%	1.32%	1.35%
		Devise	16.03.23 (Lancement 25.04.22		
			15.09.23 de la classe)	15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	34'009.39	25'049.33	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	121.03	118.72	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.92%	0.95%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	246'682.38	111'482.93
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	132'228'352.85	127'456'960.62
Autres actifs	130'592.16	132'220.76
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	132'605'627.39	127'700'664.31
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-130'793.08
Autres engagements	-85'147.77	-104'607.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	132'520'479.62	127'465'264.03

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		50'124.000	41'700.000
Parts émises		108.000	11'304.000
Parts rachetées		-333.000	-2'880.000
Position à la fin de la période comptable		49'899.000	50'124.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'036'825.000	968'949.000
Parts émises		66'901.000	134'779.000
Parts rachetées		-42'749.000	-66'903.000
Position à la fin de la période comptable		1'060'977.000	1'036'825.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable / à l'émission		211.000	284'981.000
Parts émises		70.000	36'082.000
Parts rachetées		0.000	-320'852.000
Position à la fin de la période comptable		281.000	211.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	127'465'264.03	127'716'719.70
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-42'605.40	-39'615.00
Thésaurisation intermédiaire des revenus	0.00	-190'380.63
Solde des mouvements de parts	2'899'559.51	11'520'998.24
Résultat total	2'198'261.48	-11'542'458.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	132'520'479.62	127'465'264.03

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'483.77	842.63
Intérêts négatifs		0.00	-5'236.65
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		528'001.51	1'292'108.99
Rétrocessions sur fonds de placement		859.53	2'098.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'104.30	-6'511.06
Total des revenus		532'449.11	1'283'302.49
Charges			
Intérêts passifs		-82.89	-1'112.79
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-504'431.66	-1'050'486.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-152.01	79'717.75
Total des charges		-504'666.56	-971'881.78
Résultat net avant ajustements		27'782.55	311'420.71
Ajustements fiscaux *		0.00	980'688.28
Résultat net		27'782.55	1'292'108.99
Gains et pertes de capital réalisés		9'155.46	-1'407'841.35
Résultat réalisé		36'938.01	-115'732.36
Gains et pertes de capital non réalisés		2'161'323.47	-11'426'725.92
Résultat total		2'198'261.48	-11'542'458.28

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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

Parts d'autres placements collectifs					17'821'959.67	13.44
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	140'000	CHF	113.1462	15'840'468.00	11.95
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	-------

Irlande					15'840'468.00	11.95
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	20'000	USD	37.70	676'300.30	0.51
--------------	--	--------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	800	EUR	1'705.33	1'305'191.37	0.98
--------------	--	-----	-----	----------	--------------	------

Luxembourg					1'981'491.67	1.49
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					114'406'393.18	86.27
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	69'000	CHF	98.08	6'767'520.00	5.10
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	19'250	CHF	943.67	18'165'647.50	13.70
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	157'500	CHF	86.02	13'548'150.00	10.22
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	40'500	CHF	133.24	5'396'220.00	4.07
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	138'750	USD	173.29	21'566'254.59	16.26
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	32'000	CHF	86.94	2'782'080.00	2.10
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	37'500	CHF	142.00	5'325'000.00	4.02
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	60'000	CHF	113.05	6'783'000.00	5.11
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	17'750	CHF	120.47	2'138'342.50	1.61
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					82'472'214.59	62.19
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	210	EUR	6'102.10	1'225'954.60	0.92
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	210	EUR	2'847.81	572'144.96	0.43
--------------	---	-----	-----	----------	------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	135	EUR	4'922.95	635'821.15	0.48
--------------	---	-----	-----	----------	------------	------

France					2'433'920.71	1.83
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	4'250'000	CHF	1.122	4'768'500.00	3.60
--------------	---	-----------	-----	-------	--------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	33'000	EUR	42.19	1'331'984.71	1.00
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Irlande					6'100'484.71	4.60
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	8'500	EUR	75.15	611'116.04	0.46
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	6'000	USD	36.1325	194'454.28	0.15
--------------	--	-------	-----	---------	------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	3'300	USD	401.01	1'186'963.53	0.90
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	4'550	USD	172.68	704'728.23	0.53
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	44'500	USD	15.80	630'645.55	0.48
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	65'000	USD	21.2046	1'236'265.29	0.93
--------------	---	--------	-----	---------	--------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	137'500	CHF	94.37	12'975'875.00	9.78
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	8'100	USD	157.80	1'146'463.55	0.86
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	6'500	CHF	96.90	629'850.00	0.47
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	500	EUR	98.37	47'055.29	0.04
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	3'500	USD	112.07	351'824.15	0.27
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	12'000	USD	48.46	521'594.36	0.39
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	4'600	USD	160.7307	663'170.05	0.50
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	3'250	EUR	152.58	474'413.18	0.36
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	6'600	EUR	115.28	727'903.28	0.55
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	7'000	USD	140.46	881'899.18	0.67
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	4'000	EUR	108.59	415'552.21	0.31
Luxembourg					23'399'773.17	17.65

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
LU0823432611	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Privilege- Cap.	1'400	EUR		0.00	0.00
Luxembourg					0.00	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				246'682.38	0.19
Parts d'autres placements collectifs				132'228'352.85	99.71
Autres actifs				130'592.16	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				132'605'627.39	100.00
Autres engagements				-85'147.77	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				132'520'479.62	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.9567
	GBP	1 = CHF	1.11185
	JPY	100 = CHF	0.60664
	USD	1 = CHF	0.89695

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	4'000	3'000
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	0	1'500
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	12'500	0
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'500	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	2'000	3'250
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	2'500	500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	3'500	2'000
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	15	0
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	135	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	5'000	1'000
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	500	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	7'500	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	200	200
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	250	150
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'000	0
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	16'000	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	350	250
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	1'000	2'500
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	0	400
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	250	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	0	2'750
--------------	--	---	-------

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 40	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	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe J	0.50%*	

* 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 05.08.15)	%	3.00	8.49	-15.90	3.41
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	3.00	8.50	-15.90	3.41
– Classe J (lancée le 25.04.22)	%	-	-	-8.21	3.71
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©	%	3.39	7.07	-14.80	5.01

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40 ESG

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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

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 Banque Cantonale de Genève, Genève

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 assumera cette fonction depuis l'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 des 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 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	47'022'645.77	45'999'677.24	45'081'787.95
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'441'288.72	1'478'397.19	1'506'327.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	103.38	102.60	112.55
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.50%	1.48%	1.54%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	44'741'994.66	43'011'612.08	41'293'424.55
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	109.34	107.84	117.35
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.50%	1.48%	1.49%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	828'370.68	1'498'850.69	2'282'035.92
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	101.43	100.72	110.04
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.22%	1.19%	1.20%
			16.03.23 (Lancement 11.07.22 15.09.23 de la classe) 15.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'991.71	10'817.28	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	109.92	108.17	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		1.05%	1.02%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	23'039.46	159'992.60
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	47'028'981.59	45'823'604.65
Autres actifs	44'418.24	47'809.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	47'096'439.29	46'031'406.74
Engagements envers les banques à court terme	-37'995.41	0.00
Autres engagements	-35'798.11	-31'729.50
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	47'022'645.77	45'999'677.24

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		14'410.000	13'384.000
Parts émises		2.000	2'286.000
Parts rachetées		-470.000	-1'260.000
Position à la fin de la période comptable		13'942.000	14'410.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		398'839.000	351'894.000
Parts émises		27'289.000	62'358.000
Parts rachetées		-16'923.000	-15'413.000
Position à la fin de la période comptable		409'205.000	398'839.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		14'881.000	20'738.000
Parts émises		0.000	19.000
Parts rachetées		-6'714.000	-5'876.000
Position à la fin de la période comptable		8'167.000	14'881.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable/ à l'émission		100.000	100.000
Position à la fin de la période comptable		100.000	100.000

(Lancement 11.07.22 de la classe)

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'999'677.24	45'081'787.95
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-22'015.35	-25'893.00
Solde des mouvements de parts	414'036.19	4'763'244.16
Résultat total	630'947.69	-3'819'461.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	47'022'645.77	45'999'677.24

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'312.22	258.65
Intérêts négatifs		0.00	-3'421.29
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		168'475.00	303'383.61
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	108.27
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-721.04	-14'962.64
Total des revenus		169'066.18	285'366.60
Charges			
Intérêts passifs		-20.77	-95.11
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-210'497.89	-403'934.05
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		2'203.60	4'504.73
Total des charges		-208'315.06	-399'524.43
Résultat net avant ajustements		-39'248.88	-114'157.83
Ajustements fiscaux *		0.00	417'541.44
Résultat net		-39'248.88	303'383.61
Gains et pertes de capital réalisés		58'868.26	-2'347'460.75
Résultat réalisé		19'619.38	-2'044'077.14
Gains et pertes de capital non réalisés		611'328.31	-1'775'384.73
Résultat total		630'947.69	-3'819'461.87

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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 non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					47'028'981.59	99.86
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	24'500	CHF	98.08	2'402'960.00	5.10
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	55'500	CHF	86.02	4'774'110.00	10.14
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	15'000	CHF	133.24	1'998'600.00	4.24
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	15'500	CHF	86.94	1'347'570.00	2.86
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	21'000	CHF	113.05	2'374'050.00	5.04
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	93'000	CHF	81.4134	7'571'446.20	16.08
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	88'000	CHF	90.5705	7'970'204.00	16.93
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	15'500	CHF	146.74	2'274'470.00	4.83
Suisse					30'713'410.20	65.22

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	220	EUR	4'922.95	1'036'152.98	2.20
France					1'036'152.98	2.20

IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	237'500	USD	22.78	4'852'723.74	10.30
Irlande					4'852'723.74	10.30

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	5'800	USD	401.01	2'086'178.33	4.43
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	34'000	CHF	94.37	3'208'580.00	6.82
LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic -I USD-	11'300	USD	121.79	1'234'406.81	2.62
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	2'500	CHF	96.90	242'250.00	0.51
LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	11'000	EUR	257.55	2'710'378.94	5.75
LU2052475725	Mandarine Active -I- Cap.	95	EUR	10'396.49	944'900.59	2.01
Luxembourg					10'426'694.67	22.14

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
-------------------	--	--	--	---------------	------

Avoirs en banque à vue				23'039.46	0.05
Parts d'autres placements collectifs				47'028'981.59	99.86
Autres actifs				44'418.24	0.09
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				47'096'439.29	100.00
Engagements envers les banques à court terme				-37'995.41	
Autres engagements				-35'798.11	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				47'022'645.77	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	GBP	1 = CHF 1.11185
	USD	1 = CHF 0.89695

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	2'000	1'750
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	6'500	6'000
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'000	1'000
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	1'500	1'250
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	0	750
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	5'500	500
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	3'500	2'000
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	1'250	1'250
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	20	10
IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	5'000	25'000
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	300	0
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	1'000	0
LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic -I USD-	0	500
LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	750	250
LU2052475725	Mandarine Active -I- Cap.	0	5

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 40 ESG	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	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe I	0.80%*	
Classe J	0.60%*	

* 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	4.18	8.75	-18.83	4.05
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	4.17	8.75	-18.84	4.05
– Classe I (lancée le 26.08.09)	%	4.47	9.06	-18.61	4.26
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-5.07	4.38
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 – 40©	%	3.39	7.07	-14.80	5.01

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 80

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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 Banque Cantonale de Genève, Genève

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 assumera cette fonction depuis l'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 des 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 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	33'833'295.76	29'059'291.23	22'489'049.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	515'735.15	438'518.02	479'462.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	111.68	110.49	120.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.24%	1.24%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	33'169'246.12	28'482'135.51	22'009'586.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	119.95	117.25	127.09
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.24%	1.23%	1.22%
		Devise		(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	148'314.49	138'637.70	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	120.39	117.49	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.93%	0.92%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	134'775.61	138'487.24
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	33'625'607.82	28'900'357.75
Autres actifs	92'073.34	35'624.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'852'456.77	29'074'469.01
Autres engagements	-19'161.01	-15'177.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'833'295.76	29'059'291.23

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		3'969.000	3'968.000
Parts émises		650.000	1.000
Parts rachetées		-1.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		4'618.000	3'969.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		242'923.000	173'180.000
Parts émises		39'493.000	79'096.000
Parts rachetées		-5'894.000	-9'353.000
Position à la fin de la période comptable		276'522.000	242'923.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable / à l'émission		1'180.000	1'160.000
Parts émises		52.000	38.000
Parts rachetées		0.000	-18.000
Position à la fin de la période comptable		1'232.000	1'180.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	29'059'291.23	22'489'049.53
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'556.60	-3'968.00
Solde des mouvements de parts	4'163'370.68	8'575'440.61
Résultat total	616'190.45	-2'001'230.91
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'833'295.76	29'059'291.23

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		426.92	162.81
Intérêts négatifs		0.00	-1'390.32
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		305'329.71	302'599.95
Rétrocessions sur fonds de placement		172.14	293.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		17'740.76	21'862.91
Total des revenus		323'669.53	323'529.10
Charges			
Intérêts passifs		-16.12	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-109'231.81	-171'612.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'130.79	-2'681.32
Total des charges		-111'378.72	-174'293.98
Résultat net avant ajustements		212'290.81	149'235.12
Ajustements fiscaux *		0.00	153'364.83
Résultat net		212'290.81	302'599.95
Gains et pertes de capital réalisés		-21'899.11	-169'113.64
Résultat réalisé		190'391.70	133'486.31
Gains et pertes de capital non réalisés		425'798.75	-2'134'717.22
Résultat total		616'190.45	-2'001'230.91

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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

Parts d'autres placements collectifs					6'516'064.84	19.25
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	53'500	CHF	113.1462	6'053'321.70	17.88
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

Irlande					6'053'321.70	17.88
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	5'000	USD	37.70	169'075.08	0.50
--------------	--	-------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	180	EUR	1'705.33	293'668.06	0.87
--------------	--	-----	-----	----------	------------	------

Luxembourg					462'743.14	1.37
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					27'109'542.98	80.08
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	57'000	CHF	98.08	5'590'560.00	16.51
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	34'000	CHF	133.24	4'530'160.00	13.38
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	32'000	USD	173.29	4'973'838.90	14.70
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	55'000	CHF	86.94	4'781'700.00	14.13
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	14'500	CHF	142.00	2'059'000.00	6.08
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	13'500	CHF	120.47	1'626'345.00	4.80
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					23'561'603.90	69.60
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	50	EUR	6'102.10	291'893.95	0.86
--------------	---------------------------	----	-----	----------	------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	50	EUR	2'847.81	136'224.99	0.40
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	30	EUR	4'922.95	141'293.59	0.42
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

France					569'412.53	1.68
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	400'000	CHF	1.122	448'800.00	1.33
--------------	---	---------	-----	-------	------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	7'500	EUR	42.19	302'723.80	0.89
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

Irlande					751'523.80	2.22
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	2'250	EUR	75.15	161'766.01	0.48
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	1'800	USD	36.1325	58'336.28	0.17
--------------	--	-------	-----	---------	-----------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	800	USD	401.01	287'748.74	0.84
--------------	--	-----	-----	--------	------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'000	USD	172.68	154'885.33	0.46
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	11'000	USD	15.80	155'889.91	0.46
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	15'000	USD	21.2046	285'291.99	0.84
--------------	---	--------	-----	---------	------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'900	USD	157.80	268'923.55	0.79
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	500	CHF	96.90	48'450.00	0.14
--------------	--	-----	-----	-------	-----------	------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	2'000	USD	48.46	86'932.39	0.26
--------------	--	-------	-----	-------	-----------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'050	USD	160.7307	151'375.78	0.45
--------------	--	-------	-----	----------	------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	850	EUR	152.58	124'077.29	0.37
--------------	---	-----	-----	--------	------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	1'250	EUR	115.28	137'860.47	0.41
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	1'600	USD	140.46	201'576.96	0.60
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	1'000	EUR	108.59	103'888.05	0.31
Luxembourg					2'227'002.75	6.58

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
LU0823432611	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Privilege- Cap.	150	EUR		0.00	0.00
Luxembourg					0.00	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				134'775.61	0.40
Parts d'autres placements collectifs				33'625'607.82	99.33
Autres actifs				92'073.34	0.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				33'852'456.77	100.00
Autres engagements				-19'161.01	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				33'833'295.76	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9567
	USD	1 = CHF 0.89695

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	8'000	1'000
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	6'000	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	2'000	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	9'500	1'000
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	3'000	500
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	10	0
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	10	0
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	30	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	9'500	1'000
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	0	100'000
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	1'000	0
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	500	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	3'000	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	50	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	100	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	2'000	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	2'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	20	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	400	0
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	500	1'000
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	200	0
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	200	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	75	625
--------------	--	----	-----

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 80	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	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe J	0.60%*	

* 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 05.09.18)	%	4.76	18.56	-19.15	3.61
– Classe B (lancée le 20.09.17)	%	4.77	18.55	-19.16	3.61
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-3.67	3.84

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.

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

Rapport semestriel au 15 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	17
Rapport de performance	18



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 assumera cette fonction depuis l'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 des 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 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	107'332'513.76	100'702'938.60	99'712'393.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130'025.61	130'063.99	137'368.16
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	84.71	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	3'115'364.41	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	101.55	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	104'076'896.45	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	86.02	86.20	91.14
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%
		Devise	16.03.23 (Lancement 11.07.22 15.09.23 de la classe)	15.09.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'227.29	10'174.78	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	102.27	101.75	
Total Expense Ratio (TER)	classe J		0.29%	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)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	299'422.20	209'623.64
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	106'404'459.00	99'923'942.50
Autres actifs	679'846.22	612'044.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	107'383'727.42	100'745'610.74
Autres engagements	-51'213.66	-42'672.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	107'332'513.76	100'702'938.60

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'535.000	1'535.000
Position à la fin de la période comptable		1'535.000	1'535.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		28'648.000	34'276.000
Parts émises		3'365.000	975.000
Parts rachetées		-1'334.000	-6'603.000
Position à la fin de la période comptable		30'679.000	28'648.000

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'132'985.000	1'052'415.000
Parts émises		95'906.000	231'065.000
Parts rachetées		-19'021.000	-150'495.000
Position à la fin de la période comptable		1'209'870.000	1'132'985.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable / à l'émission		100.000	100.000
Position à la fin de la période comptable		100.000	100.000

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	6'771'615.03	6'461'007.41
Résultat total	424'759.63	-4'733'311.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	107'332'513.76	100'702'938.60

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'031.05	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		625'205.61	1'193'992.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		16'771.47	56'869.46
Total des revenus		643'008.13	1'250'077.62
Charges			
Intérêts passifs		-5.14	-21.64
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-292'932.46	-565'262.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'193.90	-57'443.47
Total des charges		-296'131.50	-622'727.70
Résultat net		346'876.63	627'349.92
Gains et pertes de capital réalisés		-656'616.60	-2'344'441.80
Résultat réalisé		-309'739.97	-1'717'091.88
Gains et pertes de capital non réalisés		734'499.60	-3'016'219.50
Résultat total		424'759.63	-4'733'311.38

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					105'553'754.00	98.30
Obligations						
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	92.35 %	277'050.00	0.26
Emirats arabes unis					277'050.00	0.26
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	200'000	CHF	99.58 %	199'160.00	0.19
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	500'000	CHF	100.70 %	503'500.00	0.46
Australie					702'660.00	0.65
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	108.45 %	379'575.00	0.35
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	88.55 %	354'200.00	0.33
Autriche					733'775.00	0.68
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	350'000	CHF	93.25 %	326'375.00	0.30
Bolivie					326'375.00	0.30
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	500'000	CHF	88.10 %	440'500.00	0.41
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	97.25 %	291'750.00	0.27
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	99.30 %	496'500.00	0.46
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	500'000	CHF	100.40 %	502'000.00	0.47
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	750'000	CHF	101.70 %	762'750.00	0.71
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33	750'000	CHF	102.45 %	768'375.00	0.71
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	500'000	CHF	99.90 %	499'500.00	0.47
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	500'000	CHF	99.95 %	499'750.00	0.47
Canada					4'261'125.00	3.97
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	107.00 %	401'250.00	0.37
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	101.70 %	305'100.00	0.28
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	105.11 %	394'162.50	0.37
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	105.65 %	369'775.00	0.34
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	100.70 %	589'095.00	0.55
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	105.01 %	446'292.50	0.42
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	103.75 %	700'312.50	0.65
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	350'000	CHF	100.10 %	350'350.00	0.33
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.38
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	101.65 %	508'250.00	0.47
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	105.80 %	476'100.00	0.44
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	106.15 %	344'987.50	0.32
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Series 122	325'000	CHF	104.40 %	339'300.00	0.32
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	103.20 %	361'200.00	0.34
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	99.70 %	398'800.00	0.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	98.75 %	469'062.50	0.44
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	98.65 %	345'275.00	0.32
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	99.15 %	446'175.00	0.42
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	98.87 %	420'197.50	0.39
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	98.37 %	368'887.50	0.34
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	98.10 %	367'875.00	0.34
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	98.00 %	416'500.00	0.39
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	97.25 %	432'762.50	0.40
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	98.35 %	417'987.50	0.39
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	100.35 %	526'837.50	0.49
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	98.25 %	417'562.50	0.39
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	97.30 %	413'525.00	0.39
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	99.42 %	372'825.00	0.35
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	99.05 %	346'675.00	0.32
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	99.50 %	373'125.00	0.35
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	98.70 %	444'150.00	0.41
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	98.95 %	371'062.50	0.35
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	98.60 %	369'750.00	0.34
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Series 47	350'000	CHF	100.40 %	351'400.00	0.33
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	101.05 %	353'675.00	0.33
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	103.35 %	372'060.00	0.35
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	103.25 %	335'562.50	0.31
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	400'000	CHF	103.25 %	413'000.00	0.38
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	100.70 %	302'100.00	0.28
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	102.90 %	411'600.00	0.38
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	600'000	CHF	99.83 %	598'980.00	0.56
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	100.05 %	400'200.00	0.37
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	99.32 %	446'940.00	0.42
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	250'000	CHF	99.82 %	249'550.00	0.23
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	98.45 %	369'187.50	0.34
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	99.00 %	396'000.00	0.37
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	99.39 %	298'170.00	0.28
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	99.10 %	371'625.00	0.35
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	97.40 %	389'600.00	0.36
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	99.01 %	346'535.00	0.32
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	96.50 %	386'000.00	0.36
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	300'000	CHF	99.59 %	298'770.00	0.28
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	96.54 %	362'025.00	0.34
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	96.79 %	459'752.50	0.43
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	98.19 %	417'307.50	0.39
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	96.17 %	360'637.50	0.34
CH0269697931	3/8 % Schaffhauser KB 15-27	400'000	CHF	94.95 %	379'800.00	0.35
CH0269699176	3/8 % Glarner KB 15-27	1'000'000	CHF	94.90 %	949'000.00	0.88
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	300'000	CHF	91.10 %	273'300.00	0.25
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	98.45 %	319'962.50	0.30
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	98.25 %	368'437.50	0.34
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	98.79 %	642'135.00	0.60
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	88.55 %	177'100.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	93.75 %	375'000.00	0.35
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	CHF	98.89 %	296'670.00	0.28
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	91.05 %	364'200.00	0.34
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	97.60 %	390'400.00	0.36
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	89.50 %	447'500.00	0.42
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	96.50 %	279'850.00	0.26
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	1'300'000	CHF	80.20 %	1'042'600.00	0.97
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	400'000	CHF	96.60 %	386'400.00	0.36
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	CHF	88.05 %	440'250.00	0.41
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	95.90 %	359'625.00	0.33
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	300'000	CHF	97.74 %	293'220.00	0.27
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	95.50 %	214'875.00	0.20
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	96.30 %	245'565.00	0.23
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	200'000	CHF	93.25 %	186'500.00	0.17
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	625'000	CHF	97.05 %	606'562.50	0.56
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	500'000	CHF	95.50 %	477'500.00	0.44
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	325'000	CHF	91.21 %	296'432.50	0.28
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	94.10 %	188'200.00	0.18
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	89.60 %	425'600.00	0.40
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	93.75 %	375'000.00	0.35
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	91.40 %	274'200.00	0.26
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	93.80 %	234'500.00	0.22
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	CHF	73.10 %	548'250.00	0.51
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	86.30 %	215'750.00	0.20
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	95.70 %	717'750.00	0.67
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	96.25 %	360'937.50	0.34
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	96.95 %	232'680.00	0.22
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	250'000	CHF	96.45 %	241'125.00	0.22
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	93.00 %	232'500.00	0.22
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	85.10 %	319'125.00	0.30
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	400'000	CHF	64.50 %	258'000.00	0.24
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	CHF	67.55 %	202'650.00	0.19
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	CHF	92.30 %	184'600.00	0.17
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	375'000	CHF	84.10 %	315'375.00	0.29
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	200'000	CHF	99.75 %	199'500.00	0.19
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	500'000	CHF	88.90 %	444'500.00	0.41
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	80.85 %	808'500.00	0.75
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	CHF	81.05 %	810'500.00	0.75
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	CHF	99.68 %	99'680.00	0.09
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	94.90 %	284'700.00	0.27
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	750'000	CHF	99.75 %	748'125.00	0.70
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	250'000	CHF	99.95 %	249'875.00	0.23
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-42 Series 689	600'000	CHF	74.87 %	449'220.00	0.42
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	97.50 %	195'000.00	0.18
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	94.50 %	378'000.00	0.35
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	93.40 %	280'200.00	0.26
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	90.90 %	363'600.00	0.34
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	750'000	CHF	69.30 %	519'750.00	0.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'300'000	CHF	84.59 %	1'099'670.00	1.02
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	91.55 %	274'650.00	0.26
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	750'000	CHF	99.50 %	746'250.00	0.69
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	83.70 %	418'500.00	0.39
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	400'000	CHF	90.83 %	363'320.00	0.34
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	84.60 %	846'000.00	0.79
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	80.10 %	1'602'000.00	1.49
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	82.65 %	82'650.00	0.08
CH0591979668	0 % Credit Suisse Covered Bonds 21-33 Guaranteed	500'000	CHF	80.75 %	403'750.00	0.38
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	86.05 %	344'200.00	0.32
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	1'000'000	CHF	92.37 %	923'700.00	0.86
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	CHF	90.70 %	226'750.00	0.21
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	CHF	90.60 %	158'550.00	0.15
CH1111392861	0.10 % Banque Cantonale du Valais 21-31	750'000	CHF	87.05 %	652'875.00	0.61
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	CHF	90.80 %	317'800.00	0.30
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	500'000	CHF	86.90 %	434'500.00	0.40
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.18
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	CHF	87.75 %	526'500.00	0.49
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	83.85 %	335'400.00	0.31
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	500'000	CHF	97.99 %	489'950.00	0.46
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	CHF	95.55 %	286'650.00	0.27
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	CHF	85.90 %	343'600.00	0.32
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	760'000	CHF	83.25 %	632'700.00	0.59
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	CHF	88.60 %	265'800.00	0.25
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	CHF	89.80 %	224'500.00	0.21
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	CHF	88.00 %	660'000.00	0.61
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	CHF	95.90 %	239'750.00	0.22
CH1141700539	0.10 % Graubuendner KB 21-29	700'000	CHF	90.00 %	630'000.00	0.59
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	CHF	93.50 %	374'000.00	0.35
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	CHF	87.55 %	656'625.00	0.61
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	CHF	82.85 %	621'375.00	0.58
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	CHF	91.50 %	549'000.00	0.51
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	CHF	88.90 %	444'500.00	0.41
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	500'000	CHF	90.05 %	450'250.00	0.42
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	200'000	CHF	95.90 %	191'800.00	0.18
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	2'500'000	CHF	96.75 %	2'418'750.00	2.24
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	500'000	CHF	96.85 %	484'250.00	0.45
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	500'000	CHF	92.25 %	461'250.00	0.43
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	400'000	CHF	98.55 %	394'200.00	0.37
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	200'000	CHF	97.50 %	195'000.00	0.18
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	225'000	CHF	100.00 %	225'000.00	0.21
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	750'000	CHF	94.90 %	711'750.00	0.66
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	1'500'000	CHF	106.60 %	1'599'000.00	1.49
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	CHF	104.75 %	419'000.00	0.39
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'500'000	CHF	104.00 %	1'560'000.00	1.45
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	800'000	CHF	106.75 %	854'000.00	0.80
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	150'000	CHF	102.00 %	153'000.00	0.14
CH1216740667	2 1/8 % Basellandschaftliche KB 22-52	800'000	CHF	108.45 %	867'600.00	0.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	500'000	CHF	100.95 %	504'750.00	0.47
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	400'000	CHF	107.85 %	431'400.00	0.40
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	300'000	CHF	100.15 %	300'450.00	0.28
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	220'000	CHF	103.35 %	227'370.00	0.21
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	400'000	CHF	99.65 %	398'600.00	0.37
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	300'000	CHF	99.65 %	298'950.00	0.28
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	500'000	CHF	102.45 %	512'250.00	0.48
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	125'000	CHF	101.35 %	126'687.50	0.12
CH1266847172	2.40 % KEBAG 23-38	300'000	CHF	103.25 %	309'750.00	0.29
CH1266847180	1.70 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 23-43 Series 69	500'000	CHF	99.10 %	495'500.00	0.46
CH1266847222	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Serie 576	1'500'000	CHF	100.62 %	1'509'300.00	1.41
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'500'000	CHF	102.85 %	1'542'750.00	1.44
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	300'000	CHF	102.30 %	306'900.00	0.29
CH1276313306	2.8422 % Auto lease-now 23-27	750'000	CHF	99.956 %	749'670.00	0.70
Suisse					78'434'857.50	73.05
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	280'000	CHF	99.33 %	278'124.00	0.26
Caïmans (îles)					278'124.00	0.26
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	97.10 %	339'850.00	0.32
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	CHF	85.15 %	638'625.00	0.60
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	90.15 %	360'600.00	0.34
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	300'000	CHF	101.90 %	305'700.00	0.28
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	99.30 %	397'200.00	0.37
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.46
Allemagne					2'541'225.00	2.37
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	108.50 %	27'125.00	0.03
Danemark					27'125.00	0.03
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	95.45 %	357'937.50	0.33
Espagne					357'937.50	0.33
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	400'000	CHF	98.10 %	392'400.00	0.37
Finlande					392'400.00	0.37
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	103.65 %	388'687.50	0.36
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	100.35 %	275'962.50	0.26
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	200'000	CHF	99.38 %	198'760.00	0.19
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	99.45 %	248'625.00	0.23
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	200'000	CHF	99.79 %	199'580.00	0.19
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	300'000	CHF	99.04 %	297'120.00	0.28
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	98.00 %	294'000.00	0.27
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	97.60 %	244'000.00	0.23
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.36
France					2'547'735.00	2.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	99.92 %	324'740.00	0.30
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	97.45 %	243'625.00	0.23
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	99.15 %	198'300.00	0.18
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	300'000	CHF	99.45 %	298'350.00	0.28
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	89.05 %	311'675.00	0.29
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	98.07 %	196'140.00	0.18
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	86.80 %	434'000.00	0.41
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	0	CHF	91.90 %	0.00	0.00
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	86.00 %	344'000.00	0.32
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	CHF	97.80 %	391'200.00	0.36
Grande-Bretagne					2'742'030.00	2.55
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	98.88 %	370'800.00	0.34
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	94.40 %	306'800.00	0.29
Jersey					677'600.00	0.63
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	300'000	CHF	99.40 %	298'200.00	0.28
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	96.00 %	336'000.00	0.31
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	85.75 %	428'750.00	0.40
Corée du Sud					1'062'950.00	0.99
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	99.96 %	374'850.00	0.35
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	400'000	CHF	88.75 %	355'000.00	0.33
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	86.65 %	216'625.00	0.20
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	350'000	CHF	101.60 %	355'600.00	0.33
Liechtenstein					1'302'075.00	1.21
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	400'000	CHF	108.30 %	433'200.00	0.40
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	111.15 %	444'600.00	0.41
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	102.85 %	359'975.00	0.34
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	95.30 %	381'200.00	0.35
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	250'000	CHF	98.50 %	246'250.00	0.23
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	500'000	CHF	96.10 %	480'500.00	0.45
CH1206367604	2.10 % Würth Finance International 22-26	500'000	CHF	100.35 %	501'750.00	0.47
Pays-Bas					2'847'475.00	2.65
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	100.25 %	200'500.00	0.19
Norvège					200'500.00	0.19
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	300'000	CHF	100.45 %	301'350.00	0.28
Nouvelle-Zélande					301'350.00	0.28
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	500'000	CHF	98.95 %	494'750.00	0.46
Singapour					494'750.00	0.46
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	500'000	CHF	96.70 %	483'500.00	0.45
Suède					483'500.00	0.45

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	CHF	99.75 %	349'125.00	0.33
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	225'000	CHF	98.92 %	222'570.00	0.21
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	93.90 %	352'125.00	0.33
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	150'000	CHF	99.72 %	149'580.00	0.14
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	95.55 %	334'425.00	0.31
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	400'000	CHF	95.90 %	383'600.00	0.36
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	97.82 %	171'185.00	0.16
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	350'000	CHF	95.10 %	332'850.00	0.31
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	CHF	91.30 %	273'900.00	0.26
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	91.75 %	367'000.00	0.34
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	87.85 %	351'400.00	0.33
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	CHF	86.60 %	433'000.00	0.40
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	CHF	101.40 %	507'000.00	0.46

Etats-Unis 4'227'760.00 3.94

CH0260067779 1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28 350'000 CHF 95.25 % 333'375.00 0.31

Vénézuéla 333'375.00 0.31

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations 850'705.00 0.79

CH1271007937 2.05 % Corner Banque 23-28 covered bonds 500'000 CHF 99.546 % 497'730.00 0.46

CH1290870877 2 1/2 % Banque Migros 23-33 350'000 CHF 100.85 % 352'975.00 0.33

Suisse 850'705.00 0.79

Inventaire résumé Valeur vénale en %

Avoirs en banque à vue 299'422.20 0.28

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs 106'404'459.00 99.09

Autres actifs 679'846.22 0.63

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable 107'383'727.42 100.00

Autres engagements -51'213.66

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable 107'332'513.76

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	0
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	500'000	0
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	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 Serie 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
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	500'000	0
CH1290870877	2 1/2 % Banque Migros 23-33	350'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	500'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	0	300'000
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
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	0	475'000
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	0	250'000
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	0	375'000
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	0	375'000
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	0	350'000
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	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)
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	0	175'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	275'000
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	0	200'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	375'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	250'000
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	0	450'000
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	0	400'000
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	0	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 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-0.48	-1.96	-11.42	2.85
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.48	-1.96	-11.43	2.86
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-0.14	-1.62	-11.12	3.11
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-2.36	3.29

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.

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 Banque Cantonale de Genève, Genève

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 assumera cette fonction depuis l'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 des 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 juillet 2023. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 10 juillet 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.09.23	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	79'817'496.49	79'432'229.12	86'939'008.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	3'116'658.72	3'188'351.27	3'695'816.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.29	99.19	107.89
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.20%	1.19%	1.18%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	76'690'153.30	76'233'787.72	83'243'192.19
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	115.79	114.58	123.45
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.20%	1.19%	1.20%
		Devise	16.03.23 (Lancement 25.04.22		
			15.09.23 de la classe)	15.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'684.47	10'090.13	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	117.41	115.98	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.86%	0.88%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.09.23	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	8'249.57	407'741.03
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	79'820'551.90	78'961'413.98
Autres actifs	36'293.91	104'169.71
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	79'865'095.38	79'473'324.72
Engagements envers les banques à court terme	-2'704.69	0.00
Autres engagements	-44'894.20	-41'095.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	79'817'496.49	79'432'229.12

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		32'144.000	34'257.000
Parts émises		3'234.000	2'458.000
Parts rachetées		-3'990.000	-4'571.000
Position à la fin de la période comptable		31'388.000	32'144.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable		665'321.000	674'286.000
Parts émises		27'132.000	59'640.000
Parts rachetées		-30'160.000	-68'605.000
Position à la fin de la période comptable		662'293.000	665'321.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Position au début de la période comptable / à l'émission		87.000	227'158.000
Parts émises		4.000	22'870.000
Parts rachetées		0.000	-249'941.000
Position à la fin de la période comptable		91.000	87.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	79'432'229.12	86'939'008.75
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-30'536.80	-32'544.15
Thésaurisation intermédiaire des revenus	0.00	-160'390.33
Solde des mouvements de parts	-411'648.32	607'652.34
Résultat total	827'452.49	-7'921'497.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	79'817'496.49	79'432'229.12

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.09.23	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		681.62	540.88
Intérêts négatifs		0.00	-3'559.52
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		245'719.21	873'405.21
Rétrocessions sur fonds de placement		226.97	593.34
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-339.70	2'079.36
Total des revenus		246'288.10	873'059.27
Charges			
Intérêts passifs		-59.71	-762.09
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-269'756.36	-610'571.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'360.63	54'094.23
Total des charges		-272'176.70	-557'239.55
Résultat net avant ajustements		-25'888.60	315'819.72
Ajustements fiscaux *		0.00	557'585.49
Résultat net		-25'888.60	873'405.21
Gains et pertes de capital réalisés		-49'350.23	-1'726'679.60
Résultat réalisé		-75'238.83	-853'274.39
Gains et pertes de capital non réalisés		902'691.32	-7'068'223.10
Résultat total		827'452.49	-7'921'497.49

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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

Parts d'autres placements collectifs					10'117'286.47	12.67
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	83'000	CHF	113.1462	9'391'134.60	11.76
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

Irlande					9'391'134.60	11.76
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	7'000	USD	37.70	236'705.11	0.30
--------------	--	-------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	300	EUR	1'705.33	489'446.76	0.61
--------------	--	-----	-----	----------	------------	------

Luxembourg					726'151.87	0.91
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					69'703'265.43	87.27
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	28'000	CHF	98.08	2'746'240.00	3.44
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	15'000	CHF	943.67	14'155'050.00	17.72
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	126'000	CHF	86.02	10'838'520.00	13.57
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	16'250	CHF	133.24	2'165'150.00	2.71
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	50'250	USD	173.29	7'810'481.39	9.78
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	12'500	CHF	86.94	1'086'750.00	1.36
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	15'000	CHF	142.00	2'130'000.00	2.67
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	80'000	CHF	113.05	9'044'000.00	11.32
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	7'500	CHF	120.47	903'525.00	1.13
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

Suisse					50'879'716.39	63.70
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	80	EUR	6'102.10	467'030.33	0.58
--------------	---------------------------	----	-----	----------	------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	70	EUR	2'847.81	190'714.99	0.24
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	45	EUR	4'922.95	211'940.38	0.27
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

France					869'685.70	1.09
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	12'000	EUR	42.19	484'358.08	0.61
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

Irlande					484'358.08	0.61
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	3'000	EUR	75.15	215'688.02	0.27
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	2'200	USD	36.1325	71'299.90	0.09
--------------	--	-------	-----	---------	-----------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'200	USD	401.01	431'623.10	0.54
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'600	USD	172.68	247'816.52	0.31
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	16'000	USD	15.80	226'748.96	0.28
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	24'000	USD	21.2046	456'467.18	0.57
--------------	---	--------	-----	---------	------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	108'000	CHF	94.37	10'191'960.00	12.76
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	33'500	EUR	98.48	3'156'229.84	3.95
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	2'850	USD	157.80	403'385.32	0.51
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	3'000	CHF	96.90	290'700.00	0.36
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	1'000	EUR	98.37	94'110.58	0.12
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	3'500	USD	112.07	351'824.15	0.44
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	4'000	USD	48.46	173'864.79	0.22
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'650	USD	160.7307	237'876.22	0.30
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	1'150	EUR	152.58	167'869.28	0.21
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	2'500	EUR	115.28	275'720.94	0.35
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	2'750	USD	140.46	346'460.39	0.43
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	1'250	EUR	108.59	129'860.07	0.16
Luxembourg					17'469'505.26	21.87

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
LU0823432611	BNP Paribas Funds SICAV - Russia Equity -Privilege- Cap.	600	EUR		0.00	0.00
Luxembourg					0.00	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				8'249.57	0.01
Parts d'autres placements collectifs				79'820'551.90	99.94
Autres actifs				36'293.91	0.05
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				79'865'095.38	100.00
Engagements envers les banques à court terme				-2'704.69	
Autres engagements				-44'894.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				79'817'496.49	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.9567
	GBP	1 = CHF	1.11185
	JPY	100 = CHF	0.60664
	USD	1 = CHF	0.89695

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	1'000	1'500
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	250	1'500
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	3'500	2'500
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	250	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	500	1'750
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	0	500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	1'000	1'000
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	0	2'000
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	45	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	1'000	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	2'900	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	1'800	0
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	15'500	0
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	0	500
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	500	1'300

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	0	1'000
--------------	--	---	-------

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 25	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	1.00%*	Max. 2.50%
Classe B	1.00%*	
Classe J	0.45%*	

* 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 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

		2020	2021	2022	2023 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 04.03.15)	%	2.34	4.90	-14.61	2.79
– Classe B (lancée le 31.01.07)	%	2.34	4.91	-14.61	2.80
– Classe J (lancée le 25.04.22)	%	-	-	-7.13	3.05
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 25©	%	2.57	3.47	-14.16	4.11

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.