

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

## Rapport semestriel au 15 septembre 2024

---

### 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 .....	19



Quai de l'Île 17  
Case postale 2251  
CH-1211 Genève 2

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
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

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

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

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.24	16.03.23	16.03.22
			15.09.24	15.03.24	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	107'164'335.73	103'703'970.34	100'702'938.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	292'762.43	298'457.11	130'063.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	89.86	87.32	84.73
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	3'726'906.40	3'524'551.33	2'903'028.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	108.09	104.68	101.33
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	103'133'715.33	99'870'388.09	97'659'670.92
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.27	88.83	86.20
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.55%
		<b>Devise</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
			<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'951.57	10'573.81	10'174.78
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	109.52	105.74	101.75
Total Expense Ratio (TER)	classe J		0.30%	0.30%	0.30%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	15'321.15	784'168.47
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	106'421'267.35	102'275'081.00
Autres actifs	778'720.54	690'691.45
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>107'215'309.04</b>	<b>103'749'940.92</b>
Autres engagements	-50'973.31	-45'970.58
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>107'164'335.73</b>	<b>103'703'970.34</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		3'418	1'535
Parts émises		100	1'883
Parts rachetées		-260	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'258</b>	<b>3'418</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		33'671	28'648
Parts émises		1'999	7'693
Parts rachetées		-1'191	-2'670
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>34'479</b>	<b>33'671</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		1'124'305	1'132'985
Parts émises		29'645	167'556
Parts rachetées		-23'975	-176'236
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'129'975</b>	<b>1'124'305</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		100	100
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	103'703'970.34	100'702'938.60
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-675'608.40	-566'799.50
Solde des mouvements de parts	537'536.49	-92'010.38
Résultat total	3'598'437.30	3'659'841.62
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>107'164'335.73</b>	<b>103'703'970.34</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		903.14	2'137.87
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		629'973.18	1'269'785.01
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		4'841.47	57'193.65
<b>Total des revenus</b>		<b>635'717.79</b>	<b>1'329'116.53</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-78.30
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-297'680.68	-579'641.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-5'010.71	-70'776.57
<b>Total des charges</b>		<b>-302'691.39</b>	<b>-650'496.51</b>
<b>Résultat net</b>		<b>333'026.40</b>	<b>678'620.02</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-553'140.22	-1'694'229.38
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-220'113.82</b>	<b>-1'015'609.36</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'818'551.12	4'675'450.98
<b>Résultat total</b>		<b>3'598'437.30</b>	<b>3'659'841.62</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>					<b>105'590'883.00</b>	<b>98.49</b>
<b>Obligations</b>						
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	97.15 %	291'450.00	0.27
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>291'450.00</b>	<b>0.27</b>
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	350'000	CHF	96.50 %	337'750.00	0.32
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	500'000	CHF	105.95 %	529'750.00	0.49
<b>Australie</b>					<b>867'500.00</b>	<b>0.81</b>
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	114.15 %	399'525.00	0.38
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	95.15 %	380'600.00	0.35
<b>Autriche</b>					<b>780'125.00</b>	<b>0.73</b>
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	350'000	CHF	97.70 %	341'950.00	0.32
<b>Bolivie</b>					<b>341'950.00</b>	<b>0.32</b>
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	500'000	CHF	95.70 %	478'500.00	0.45
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.28
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	103.30 %	516'500.00	0.48
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	500'000	CHF	104.05 %	520'250.00	0.49
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	750'000	CHF	106.45 %	798'375.00	0.75
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	750'000	CHF	108.90 %	816'750.00	0.76
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	500'000	CHF	103.65 %	518'250.00	0.48
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	500'000	CHF	104.95 %	524'750.00	0.49
<b>Canada</b>					<b>4'476'375.00</b>	<b>4.18</b>
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	110.95 %	416'062.50	0.39
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	200'000	CHF	102.28 %	204'560.00	0.19
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	110.15 %	385'525.00	0.36
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	100.75 %	589'387.50	0.55
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	109.25 %	464'312.50	0.43
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	109.81 %	741'217.50	0.69
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	350'000	CHF	101.00 %	353'500.00	0.33
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	109.00 %	436'000.00	0.41
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	105.08 %	525'400.00	0.49
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	110.58 %	497'610.00	0.46
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Series 122	325'000	CHF	109.95 %	357'337.50	0.33
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	102.05 %	484'737.50	0.45
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	101.35 %	354'725.00	0.33
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	102.58 %	461'610.00	0.43
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	101.63 %	431'927.50	0.40

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	101.25 %	379'687.50	0.35
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	101.10 %	429'675.00	0.40
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	104.40 %	464'580.00	0.43
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	101.45 %	431'162.50	0.40
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	103.90 %	545'475.00	0.51
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	101.47 %	431'247.50	0.40
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	103.30 %	439'025.00	0.41
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	100.17 %	375'637.50	0.35
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	101.20 %	455'400.00	0.43
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	103.98 %	389'925.00	0.36
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	102.21 %	383'287.50	0.36
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	102.40 %	307'200.00	0.29
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	110.03 %	440'120.00	0.41
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	102.53 %	384'487.50	0.36
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	100.00 %	300'000.00	0.28
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	300'000	CHF	101.85 %	305'550.00	0.29
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	100.00 %	350'000.00	0.33
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	103.20 %	412'800.00	0.39
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	300'000	CHF	100.14 %	300'420.00	0.28
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	105.03 %	393'862.50	0.37
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	101.70 %	483'075.00	0.45
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	99.91 %	424'617.50	0.40
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	100.43 %	376'612.50	0.35
CH0269697931	3/8 % Schaffhauser KB 15-27	400'000	CHF	98.60 %	394'400.00	0.37
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	300'000	CHF	99.75 %	299'250.00	0.28
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	100.10 %	325'325.00	0.30
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	100.02 %	375'075.00	0.35
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	97.77 %	195'540.00	0.18
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.37
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	99.80 %	399'200.00	0.37
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	100.15 %	400'600.00	0.37
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	96.65 %	483'250.00	0.45
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	98.50 %	285'650.00	0.27
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	1'300'000	CHF	91.24 %	1'186'120.00	1.11
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	500'000	CHF	101.13 %	505'650.00	0.47
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	CHF	96.00 %	480'000.00	0.45
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	100.00 %	375'000.00	0.35
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	300'000	CHF	99.77 %	299'310.00	0.28
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	750'000	CHF	98.54 %	739'050.00	0.69
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	99.55 %	223'987.50	0.21
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	82.50 %	210'375.00	0.20
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	200'000	CHF	97.45 %	194'900.00	0.18
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	325'000	CHF	99.50 %	323'375.00	0.30
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	500'000	CHF	98.65 %	493'250.00	0.46
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	150'000	CHF	98.17 %	147'255.00	0.14
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	97.95 %	195'900.00	0.18
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	96.80 %	459'800.00	0.43
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	98.50 %	394'000.00	0.37

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	99.30 %	297'900.00	0.28
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	98.30 %	245'750.00	0.23
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	CHF	84.65 %	634'875.00	0.59
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	94.75 %	236'875.00	0.22
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	98.77 %	740'775.00	0.69
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	99.45 %	372'937.50	0.35
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	100.00 %	240'000.00	0.22
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	250'000	CHF	99.55 %	248'875.00	0.23
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	99.00 %	247'500.00	0.23
CH0434678402	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-48 Series 664	750'000	CHF	103.15 %	773'625.00	0.72
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	93.20 %	349'500.00	0.33
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	400'000	CHF	78.30 %	313'200.00	0.29
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	CHF	82.95 %	248'850.00	0.23
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	CHF	96.90 %	193'800.00	0.18
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	375'000	CHF	92.65 %	347'437.50	0.32
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	91.70 %	917'000.00	0.86
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	CHF	91.45 %	914'500.00	0.85
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	99.20 %	297'600.00	0.28
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	CHF	96.70 %	967'000.00	0.90
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-42 Series 689	600'000	CHF	87.35 %	524'100.00	0.49
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	98.15 %	392'600.00	0.37
CH0553331890	0.93 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	98.25 %	294'750.00	0.28
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	95.95 %	383'800.00	0.36
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	750'000	CHF	91.10 %	683'250.00	0.64
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'300'000	CHF	92.32 %	1'200'160.00	1.12
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	96.50 %	289'500.00	0.27
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	91.50 %	457'500.00	0.43
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	400'000	CHF	96.06 %	384'240.00	0.36
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	91.84 %	918'400.00	0.86
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	89.15 %	1'783'000.00	1.66
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	91.65 %	91'650.00	0.09
CH0591979668	0 % Credit Suisse Covered Bonds 21-33 Guaranteed	500'000	CHF	91.00 %	455'000.00	0.42
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	93.30 %	373'200.00	0.35
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	CHF	96.00 %	240'000.00	0.22
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	CHF	96.70 %	169'225.00	0.16
CH1111392861	0.10 % Banque Cantonale du Valais 21-31	750'000	CHF	93.65 %	702'375.00	0.66
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	CHF	96.20 %	336'700.00	0.31
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	500'000	CHF	93.60 %	468'000.00	0.44
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	CHF	98.10 %	196'200.00	0.18
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	CHF	93.20 %	559'200.00	0.52
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	90.55 %	362'200.00	0.34
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	CHF	98.64 %	295'920.00	0.28
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	CHF	92.25 %	369'000.00	0.34
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	600'000	CHF	92.00 %	552'000.00	0.51
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	CHF	95.05 %	285'150.00	0.27
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	CHF	94.95 %	237'375.00	0.22
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	CHF	93.65 %	702'375.00	0.66
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	CHF	98.81 %	247'025.00	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1141700539	0.10 % Graubuendner KB 21-29	700'000	CHF	95.35 %	667'450.00	0.62
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.37
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	CHF	97.05 %	727'875.00	0.68
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	CHF	91.99 %	689'925.00	0.64
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	CHF	96.60 %	579'600.00	0.54
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	CHF	97.11 %	485'550.00	0.45
CH1170565670	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 549	500'000	CHF	99.50 %	497'500.00	0.46
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	200'000	CHF	100.30 %	200'600.00	0.19
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'000'000	CHF	103.25 %	1'032'500.00	0.96
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	500'000	CHF	99.65 %	498'250.00	0.46
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	500'000	CHF	99.75 %	498'750.00	0.47
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	400'000	CHF	100.15 %	400'600.00	0.37
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.19
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	225'000	CHF	102.60 %	230'850.00	0.22
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	750'000	CHF	116.40 %	873'000.00	0.81
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	500'000	CHF	116.25 %	581'250.00	0.54
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	CHF	114.95 %	459'800.00	0.43
CH1206367539	2.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'500'000	CHF	111.47 %	1'672'050.00	1.56
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	800'000	CHF	116.51 %	932'080.00	0.87
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	150'000	CHF	106.60 %	159'900.00	0.15
CH1216740667	2 1/8 % Basellandschaftliche KB 22-52	800'000	CHF	130.10 %	1'040'800.00	0.97
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	500'000	CHF	108.20 %	541'000.00	0.50
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	400'000	CHF	115.35 %	461'400.00	0.43
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	300'000	CHF	102.85 %	308'550.00	0.29
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	220'000	CHF	109.55 %	241'010.00	0.22
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	400'000	CHF	103.50 %	414'000.00	0.39
CH1255924396	2 % Usines Electriques de l'Engadine 23-30	300'000	CHF	104.60 %	313'800.00	0.29
CH1255924438	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-38 Series 739	500'000	CHF	112.30 %	561'500.00	0.52
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	125'000	CHF	105.40 %	131'750.00	0.12
CH1266847172	2.40 % Kenova 23-38	300'000	CHF	113.65 %	340'950.00	0.32
CH1266847180	1.70 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 23-43 Series 69	500'000	CHF	115.95 %	579'750.00	0.54
CH1266847222	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 576	1'500'000	CHF	110.90 %	1'663'500.00	1.55
CH1271007937	2.05 % Corner Banque 23-28 covered bonds	500'000	CHF	103.30 %	516'500.00	0.48
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'500'000	CHF	114.61 %	1'719'150.00	1.60
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	300'000	CHF	105.55 %	316'650.00	0.30
CH1276313306	2.8422 % Auto lease-now 23-27	750'000	CHF	102.15 %	766'125.00	0.71
CH1289657111	2 % Emmi Finanz 23-28	300'000	CHF	103.25 %	309'750.00	0.29
CH1290222533	2.20 % AMAG Leasing 23-27	750'000	CHF	102.90 %	771'750.00	0.72
CH1290222558	2 % SGS 23-27	400'000	CHF	102.65 %	410'600.00	0.38
CH1290870877	2 1/2 % Banque Migros 23-33	350'000	CHF	109.00 %	381'500.00	0.36
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	250'000	CHF	107.05 %	267'625.00	0.25
CH1300277725	2.035 % UBS Switzerland 23-33	500'000	CHF	108.00 %	540'000.00	0.50
CH1314941423	1.95 % Barry Callebaut 24-28	120'000	CHF	101.50 %	121'800.00	0.11
CH1319968595	1.55 % Stiftung PWG 24-32	250'000	CHF	103.00 %	257'500.00	0.24
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	250'000	CHF	102.95 %	257'375.00	0.24
CH1325807837	2.10 % Grande Dixence 24-32	200'000	CHF	104.70 %	209'400.00	0.20
CH1346742963	2.10 % Luzerner Kantonsspital 24-34	350'000	CHF	105.25 %	368'375.00	0.34
CH1346743037	1.253 % Rhaetische Bahn 24-40	750'000	CHF	107.15 %	803'625.00	0.75

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1346743078	1.85 % Coop-Gruppe Genossenschaft 24-32	300'000	CHF	103.25 %	309'750.00	0.29
CH1349191804	1.60 % Banque Cantonale de Geneve 24-30	500'000	CHF	102.55 %	512'750.00	0.48
CH1353257756	2 1/4 % Ferring Holding 24-29 Reg S	250'000	CHF	102.75 %	256'875.00	0.24
CH1353257814	1.65 % Novartis 24-31 NT	300'000	CHF	104.25 %	312'750.00	0.29
CH1353257913	1.995 % EFG Bank 24-27	250'000	CHF	101.55 %	253'875.00	0.24
CH1361401735	1.30 % IWB Industrielle Werke Basel 24-29	400'000	CHF	101.10 %	404'400.00	0.38
CH1373904494	1.35 % Coop-Gruppe Genossenschaft 24-30	300'000	CHF	100.311 %	300'933.00	0.28
<b>Suisse</b>					<b>76'983'715.50</b>	<b>71.80</b>
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	250'000	CHF	103.90 %	259'750.00	0.24
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	250'000	CHF	102.10 %	255'250.00	0.24
<b>Chili</b>					<b>515'000.00</b>	<b>0.48</b>
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	99.97 %	349'895.00	0.33
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	CHF	93.15 %	698'625.00	0.65
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	96.00 %	384'000.00	0.36
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29 NT	300'000	CHF	106.70 %	320'100.00	0.30
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	105.00 %	420'000.00	0.39
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	101.42 %	507'100.00	0.47
<b>Allemagne</b>					<b>2'679'720.00</b>	<b>2.50</b>
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	114.10 %	28'525.00	0.03
<b>Danemark</b>					<b>28'525.00</b>	<b>0.03</b>
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	99.85 %	374'437.50	0.35
CH1357852677	1.38 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	300'000	CHF	101.15 %	303'450.00	0.28
<b>Espagne</b>					<b>677'887.50</b>	<b>0.63</b>
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	400'000	CHF	101.65 %	406'600.00	0.38
<b>Finlande</b>					<b>406'600.00</b>	<b>0.38</b>
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	109.30 %	409'875.00	0.38
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	102.30 %	281'325.00	0.26
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	100.50 %	251'250.00	0.23
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	99.92 %	299'760.00	0.28
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	99.88 %	249'700.00	0.23
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	400'000	CHF	106.00 %	424'000.00	0.40
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	250'000	CHF	106.35 %	265'875.00	0.25
<b>France</b>					<b>2'181'785.00</b>	<b>2.03</b>
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	100.35 %	250'875.00	0.23
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	100.93 %	201'860.00	0.19
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	95.60 %	334'600.00	0.31
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	99.87 %	199'740.00	0.19
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	94.50 %	472'500.00	0.44
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	94.00 %	376'000.00	0.35
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	200'000	CHF	99.83 %	199'660.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	600'000	CHF	102.30 %	613'800.00	0.57
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>2'649'035.00</b>	<b>2.47</b>
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	99.99 %	374'962.50	0.35
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	98.50 %	320'125.00	0.30
<b>Jersey</b>					<b>695'087.50</b>	<b>0.65</b>
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	99.16 %	347'060.00	0.32
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	93.95 %	469'750.00	0.44
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	500'000	CHF	101.75 %	508'750.00	0.48
<b>Corée du Sud</b>					<b>1'325'560.00</b>	<b>1.24</b>
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	400'000	CHF	95.05 %	380'200.00	0.35
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	93.20 %	233'000.00	0.22
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	350'000	CHF	109.35 %	382'725.00	0.36
<b>Liechtenstein</b>					<b>995'925.00</b>	<b>0.93</b>
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	115.85 %	463'400.00	0.43
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	104.10 %	364'350.00	0.34
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	99.90 %	399'600.00	0.37
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	500'000	CHF	99.36 %	496'800.00	0.46
CH1206367604	2.10 % Würth Finance International 22-26	500'000	CHF	102.20 %	511'000.00	0.48
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	350'000	CHF	104.90 %	367'150.00	0.34
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	500'000	CHF	106.10 %	530'500.00	0.50
<b>Pays-Bas</b>					<b>3'132'800.00</b>	<b>2.92</b>
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	105.55 %	211'100.00	0.20
<b>Norvège</b>					<b>211'100.00</b>	<b>0.20</b>
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	300'000	CHF	105.50 %	316'500.00	0.29
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand Limited 24-31	500'000	CHF	102.65 %	513'250.00	0.48
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>829'750.00</b>	<b>0.77</b>
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	500'000	CHF	100.64 %	503'200.00	0.47
<b>Singapour</b>					<b>503'200.00</b>	<b>0.47</b>
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	500'000	CHF	100.60 %	503'000.00	0.47
<b>Suède</b>					<b>503'000.00</b>	<b>0.47</b>
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	99.50 %	373'125.00	0.35
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	99.65 %	348'775.00	0.33
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	400'000	CHF	99.31 %	397'240.00	0.37
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	99.83 %	174'702.50	0.16
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	350'000	CHF	98.65 %	345'275.00	0.32
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	CHF	97.35 %	292'050.00	0.27
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	96.45 %	385'800.00	0.36
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	95.25 %	381'000.00	0.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	CHF	94.65 %	473'250.00	0.44
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	CHF	105.25 %	526'250.00	0.49
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	350'000	CHF	104.00 %	364'000.00	0.34
CH1335850322	1.5575 % Equinix Europe 1 Financing Corporation 24-29	100'000	CHF	100.35 %	100'350.00	0.09
<b>Etats-Unis</b>					<b>4'161'817.50</b>	<b>3.88</b>
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	100.85 %	352'975.00	0.33
<b>Vénézuéla</b>					<b>352'975.00</b>	<b>0.33</b>

**Valeurs mobilières non cotées en bourse**

<b>Obligations</b>					<b>830'384.35</b>	<b>0.77</b>
CH1373904403	1.60 % Galderma Holding 24-28	135'000	CHF	100.78 %	136'053.00	0.13
CH1373904429	1 1/2 % Universitaetsspital Zurich 24-32	215'000	CHF	100.689 %	216'481.35	0.20
CH1373904528	1.95 % Spitalverband Limmattal 24-29	475'000	CHF	100.60 %	477'850.00	0.44
<b>Suisse</b>					<b>830'384.35</b>	<b>0.77</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	15'321.15	0.01
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	106'421'267.35	99.26
Autres actifs	778'720.54	0.73
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>107'215'309.04</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-50'973.31	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>107'164'335.73</b>	

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

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

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

#### Obligations

CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	0	100'000
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	0	100'000
CH0344958498	1/2 % Confédération Suisse 17-45	0	250'000
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	750'000	0
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	0	160'000
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	200'000
CH1319968595	1.55 % Stiftung PWG 24-32	250'000	0
CH1335850322	1.5575 % Equinix Europe 1 Financing Corporation 24-29	100'000	0
CH1346742963	2.10 % Luzerner Kantonsspital 24-34	350'000	0
CH1346743037	1.253 % Rhaetische Bahn 24-40	750'000	0
CH1346743078	1.85 % Coop-Gruppe Genossenschaft 24-32	300'000	0
CH1349191804	1.60 % Banque Cantonale de Geneve 24-30	500'000	0
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	500'000	0
CH1353257756	2 1/4 % Ferring Holding 24-29 Reg S	250'000	0
CH1353257814	1.65 % Novartis 24-31 NT	300'000	0
CH1353257913	1.995 % EFG Bank 24-27	250'000	0
CH1357852677	1.38 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	300'000	0
CH1361401735	1.30 % IWB Industrielle Werke Basel 24-29	400'000	0
CH1373904403	1.60 % Galderma Holding 24-28	135'000	0
CH1373904429	1 1/2 % Universitaetsspital Zurich 24-32	215'000	0
CH1373904494	1.35 % Coop-Gruppe Genossenschaft 24-30	300'000	0
CH1373904528	1.95 % Spitalverband Limmattal 24-29	475'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	0	375'000
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	0	325'000
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	0	450'000
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	0	350'000
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	0	250'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	225'000
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	0	375'000
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	0	650'000
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	0	300'000
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	0	250'000
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	0	500'000
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	0	500'000

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

## Notes aux états financiers

### Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP Bonds	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente
Classe A	0.90%*	Max. 2.50%
Classe B	0.90%*	
Classe I	0.55%*	
Classe J	0.30%*	

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

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

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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

## Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-1.96	-11.42	6.35	2.94
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-1.96	-11.43	6.36	2.93
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-1.62	-11.12	6.74	3.19
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-2.36	7.00	3.38

### 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.