

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 25

## Rapport annuel au 15 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Capitalisation intermédiaire des revenus au 5 décembre 2022 pour la classe de parts J

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts J a été demandée au remboursement le 5 décembre 2022.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une capitalisation intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 5 décembre 2022 :

		Aux porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger		
Classe de parts	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé fédéral récupérable
J	non	CHF	0.67577	0.00*

\* La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions AFC, les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt

### 3) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

### Distribution du revenu

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	8	CHF	0.95	0.3325	0.6175	0.6175

### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.02671	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.34069	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	16.03.22	16.03.21	16.03.20	
		15.03.23	15.03.22	15.03.21	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	79'432'229.12	86'939'008.75	86'377'804.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	3'188'351.27	3'695'816.56	3'112'205.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	99.19	107.89	112.08
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.19%	1.18%	1.20%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	76'233'787.72	83'243'192.19	83'265'598.60
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	114.58	123.45	127.03
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.19%	1.20%	1.20%
<b>Aperçu</b>	<b>Devise</b>	<b>(Lancement 25.04.22 de la classe) 15.03.23</b>			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'090.13		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	115.98		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.88%		

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>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	407'741.03	562'198.06
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	78'961'413.98	86'352'544.84
Autres actifs	104'169.71	69'669.65
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>79'473'324.72</b>	<b>86'984'412.55</b>
Autres engagements	-41'095.60	-45'403.80
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>79'432'229.12</b>	<b>86'939'008.75</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		34'257	27'767
Parts émises		2'458	7'274
Parts rachetées		-4'571	-784
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>32'144</b>	<b>34'257</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		674'286	655'475
Parts émises		59'640	95'035
Parts rachetées		-68'605	-76'224
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>665'321</b>	<b>674'286</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 25.04.22 de la classe) 15.03.23</b>
Emission initiale		227'158
Parts émises		22'870
Parts rachetées		-249'941
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>87</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	86'939'008.75	86'377'804.11
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-32'544.15	-30'543.70
Thésaurisation intermédiaire des revenus	-160'390.33	0.00
Solde des mouvements de parts	607'652.34	3'214'660.58
Résultat total	-7'921'497.49	-2'622'912.24
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>79'432'229.12</b>	<b>86'939'008.75</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		540.88	0.00
Intérêts négatifs		-3'559.52	-442.08
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		873'405.21	793'780.14
Rétrocessions sur fonds de placement		593.34	601.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		2'079.36	-1'173.19
<b>Total des revenus</b>		<b>873'059.27</b>	<b>792'766.50</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-762.09	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-610'571.69	-613'410.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		54'094.23	-492.39
<b>Total des charges</b>		<b>-557'239.55</b>	<b>-613'903.31</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>315'819.72</b>	<b>178'863.19</b>
Ajustements fiscaux *		557'585.49	614'916.95
<b>Résultat net</b>		<b>873'405.21</b>	<b>793'780.14</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'726'679.60	1'097'598.02
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-853'274.39</b>	<b>1'891'378.16</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-7'068'223.10	-4'514'290.40
<b>Résultat total</b>		<b>-7'921'497.49</b>	<b>-2'622'912.24</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		29'890.86	30'962.51
Report de l'année précédente		880.64	2'462.28
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>30'771.50</b>	<b>33'424.79</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		30'536.80	32'544.15
Report à compte nouveau		234.70	880.64
<b>Total</b>		<b>30'771.50</b>	<b>33'424.79</b>

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		683'094.38	762'817.63
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>683'094.38</b>	<b>762'817.63</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		683'094.38	762'817.63
<b>Total</b>		<b>683'094.38</b>	<b>762'817.63</b>

	Période comptable (Lancement 25.04.22 de la classe)	15.03.23
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>		<b>15.03.23</b>
Résultat net		29.64
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>29.64</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		29.64
<b>Total</b>		<b>29.64</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					10'175'024.08	12.80
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	82'000	CHF	117.0033	9'594'270.60	12.07
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>9'594'270.60</b>	<b>12.07</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	4'100	USD	30.30	114'825.79	0.14
--------------	--	-------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	300	EUR	1'594.96	465'927.69	0.59
--------------	--	-----	-----	----------	------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>580'753.48</b>	<b>0.73</b>
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					68'786'389.90	86.56
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	28'500	CHF	94.29	2'687'265.00	3.38
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	16'250	CHF	941.99	15'307'337.50	19.28
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	125'000	CHF	86.20	10'775'000.00	13.56
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	16'000	CHF	140.81	2'252'960.00	2.83
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	51'500	USD	152.63	7'265'409.31	9.14
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	13'000	CHF	85.59	1'112'670.00	1.40
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	15'000	CHF	136.06	2'040'900.00	2.57
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	82'000	CHF	109.90	9'011'800.00	11.34
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	7'500	CHF	116.71	875'325.00	1.10
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

<b>Suisse</b>					<b>51'328'666.81</b>	<b>64.60</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	80	EUR	5'933.37	462'209.52	0.58
--------------	---------------------------	----	-----	----------	------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	70	EUR	2'817.78	192'066.93	0.24
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

<b>France</b>					<b>654'276.45</b>	<b>0.82</b>
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	12'000	EUR	39.06	456'416.10	0.57
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>456'416.10</b>	<b>0.57</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	3'000	EUR	75.89	221'693.66	0.28
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	2'200	USD	33.4424	68'003.78	0.09
--------------	--	-------	-----	---------	-----------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'200	USD	396.13	439'371.55	0.55
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'600	USD	171.71	253'938.48	0.32
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	16'000	USD	14.49	214'289.71	0.27
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	22'200	USD	20.5099	420'852.07	0.53
--------------	---	--------	-----	---------	------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	92'500	CHF	94.25	8'718'125.00	10.97
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	33'500	EUR	98.88	3'225'527.40	4.06
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	1'000	EUR	224.84	218'937.95	0.28
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	2'850	USD	153.09	403'278.10	0.51
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	3'000	CHF	96.58	289'740.00	0.36
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	1'000	EUR	97.28	94'726.40	0.12
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	4'000	USD	110.21	407'468.41	0.51
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	4'800	USD	47.38	210'208.00	0.26
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'650	USD	163.737	249'714.48	0.31
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	1'150	EUR	147.65	165'340.32	0.21
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	2'500	EUR	104.17	253'588.84	0.32
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	2'750	USD	141.22	358'956.53	0.45
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	1'250	EUR	109.49	133'269.86	0.17
<b>Luxembourg</b>					<b>16'347'030.54</b>	<b>20.57</b>

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle**

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

<b>Inventaire résumé</b>				<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue				407'741.03	0.51
Parts d'autres placements collectifs				78'961'413.98	99.36
<b>Autres actifs</b>				<b>104'169.71</b>	<b>0.13</b>
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>79'473'324.72</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements				-41'095.60	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>79'432'229.12</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF	0.97375
	GBP	1 = CHF	1.11205
	JPY	100 = CHF	0.69593
	USD	1 = CHF	0.9243

## 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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		683'124.02
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	9'500	12'000
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	7'250	7'750
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	77'000	72'000
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	7'000	8'500
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	18'500	22'500
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	5'500	6'000
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	3'500	7'500
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	31'000	28'000
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	1'000	3'500
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	25	30
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	38	25
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	40'500	34'500
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	3'750	5'250
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	1'300	1'700
LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	1'700	5'000
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	5'500	1'400
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	625	500
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	700	500
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	3'500	6'500
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	9'500	8'800
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	42'500	25'000
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) -I-	7'000	11'000
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	1'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	140	100
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	650	1'100
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	0	2'500
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	0	1'000
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	1'700	2'400
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	600	650
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	400
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	650	950
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	0	3'250
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	200	450

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	650	3'050
--------------	--	-----	-------

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 ouverts 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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 04.03.15)	%	2.34	4.90	-14.61	1.72
– Classe B (lancée le 31.01.07)	%	2.34	4.91	-14.61	1.72
– Classe J (lancée le 25.04.22)	%	-	-	-7.13	1.80
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 – 25©	%	2.57	3.47	-14.16	2.44

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 2 juin 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC



# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40

## Rapport annuel au 15 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Capitalisation intermédiaire des revenus au 5 décembre 2022 pour la classe de parts J

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts J a été demandée au remboursement le 5 décembre 2022.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une capitalisation intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 5 décembre 2022 :

		Aux porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger		
Classe de parts	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé fédéral récupérable
J	non	CHF	0.61538	0.00*

\* La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions AFC, les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt

### 3) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	8	CHF	0.85	0.2975	0.5525	0.5525

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2023

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.02203	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.41341	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	127'465'264.03	127'716'719.70	118'526'150.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	5'227'881.33	4'725'713.62	4'370'506.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	104.30	113.33	117.44
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.32%	1.34%	1.30%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	122'212'333.37	122'991'006.08	114'155'644.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	117.87	126.93	130.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.32%	1.35%	1.30%

Aperçu	Devise		(Lancement 25.04.22 de la classe) 15.03.23
			Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	118.72
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.95%

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>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	111'482.93	860'341.78
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	127'456'960.62	126'817'943.17
Autres actifs	132'220.76	114'364.31
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>127'700'664.31</b>	<b>127'792'649.26</b>
Engagements envers les banques à court terme	-130'793.08	-49.47
Autres engagements	-104'607.20	-75'880.09
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>127'465'264.03</b>	<b>127'716'719.70</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		41'700	37'216
Parts émises		11'304	6'463
Parts rachetées		-2'880	-1'979
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>50'124</b>	<b>41'700</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		968'949	877'266
Parts émises		134'779	157'272
Parts rachetées		-66'903	-65'589
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'036'825</b>	<b>968'949</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 25.04.22 de la classe) 15.03.23</b>
Emission initiale		284'981
Parts émises		36'082
Parts rachetées		-320'852
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>211</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	127'716'719.70	118'526'150.63
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-39'615.00	-48'380.80
Thésaurisation intermédiaire des revenus	-190'380.63	0.00
Solde des mouvements de parts	11'520'998.24	12'822'907.09
Résultat total	-11'542'458.28	-3'583'957.22
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>127'465'264.03</b>	<b>127'716'719.70</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		842.63	0.00
Intérêts négatifs		-5'236.65	-3'138.51
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'292'108.99	1'122'070.54
Rétrocessions sur fonds de placement		2'098.58	1'926.73
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-6'511.06	-7'673.65
<b>Total des revenus</b>		<b>1'283'302.49</b>	<b>1'113'185.11</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'112.79	-1.46
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'050'486.74	-989'120.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		79'717.75	-167.54
<b>Total des charges</b>		<b>-971'881.78</b>	<b>-989'289.18</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>311'420.71</b>	<b>123'895.93</b>
Ajustements fiscaux *		980'688.28	998'174.61
<b>Résultat net</b>		<b>1'292'108.99</b>	<b>1'122'070.54</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'407'841.35	1'513'479.26
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-115'732.36</b>	<b>2'635'549.80</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-11'426'725.92	-6'219'507.02
<b>Résultat total</b>		<b>-11'542'458.28</b>	<b>-3'583'957.22</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		41'973.64	40'290.90
Report de l'année précédente		931.68	255.78
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>42'905.32</b>	<b>40'546.68</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		42'605.40	39'615.00
Report à compte nouveau		299.92	931.68
<b>Total</b>		<b>42'905.32</b>	<b>40'546.68</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		1'059'667.49	1'081'779.64
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>1'059'667.49</b>	<b>1'081'779.64</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		1'059'667.49	1'081'779.64
<b>Total</b>		<b>1'059'667.49</b>	<b>1'081'779.64</b>

	<b>Période comptable</b>	
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>	<b>(Lancement 25.04.22</b>	
	<b>de la classe) 15.03.23</b>	
Résultat net		87.23
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>87.23</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		87.23
<b>Total</b>		<b>87.23</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					17'505'001.27	13.71
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	136'000	CHF	117.0033	15'912'448.80	12.46
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>15'912'448.80</b>	<b>12.46</b>
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	12'500	USD	30.30	350'078.63	0.27
--------------	--	--------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	800	EUR	1'594.96	1'242'473.84	0.98
--------------	--	-----	-----	----------	--------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>1'592'552.47</b>	<b>1.25</b>
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					109'951'959.35	86.10
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	68'000	CHF	94.29	6'411'720.00	5.02
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	20'750	CHF	941.99	19'546'292.50	15.31
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	145'000	CHF	86.20	12'499'000.00	9.79
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	38'000	CHF	140.81	5'350'780.00	4.19
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	140'000	USD	152.63	19'750'627.26	15.46
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	30'000	CHF	85.59	2'567'700.00	2.01
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	36'000	CHF	136.06	4'898'160.00	3.84
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	60'000	CHF	109.90	6'594'000.00	5.16
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	17'750	CHF	116.71	2'071'602.50	1.62
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Suisse</b>					<b>79'689'882.26</b>	<b>62.40</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	210	EUR	5'933.37	1'213'300.00	0.95
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	195	EUR	2'817.78	535'043.59	0.42
--------------	---	-----	-----	----------	------------	------

<b>France</b>					<b>1'748'343.59</b>	<b>1.37</b>
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	4'250'000	CHF	1.1385	4'838'625.00	3.79
--------------	---	-----------	-----	--------	--------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	33'000	EUR	39.06	1'255'144.28	0.98
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

<b>Irlande</b>					<b>6'093'769.28</b>	<b>4.77</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	8'000	EUR	75.89	591'183.10	0.46
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	6'000	USD	33.4424	185'464.86	0.15
--------------	--	-------	-----	---------	------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	3'300	USD	396.13	1'208'271.76	0.95
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	4'450	USD	171.71	706'266.41	0.55
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	44'500	USD	14.49	595'993.26	0.47
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	60'000	USD	20.5099	1'137'438.03	0.89
--------------	---	--------	-----	---------	--------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	121'500	CHF	94.25	11'451'375.00	8.95
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'750	EUR	224.84	602'079.36	0.47
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	8'000	USD	153.09	1'132'008.70	0.89
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	6'500	CHF	96.58	627'770.00	0.49
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap.	500	EUR	97.28	47'363.20	0.04
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) I Cap.	3'500	USD	110.21	356'534.86	0.28
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	13'500	USD	47.38	591'210.01	0.46
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	4'600	USD	163.737	696'173.70	0.55
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	3'250	EUR	147.65	467'266.11	0.37
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	7'000	EUR	104.17	710'048.76	0.56
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	7'000	USD	141.22	913'707.52	0.72
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	3'750	EUR	109.49	399'809.58	0.31
<b>Luxembourg</b>					<b>22'419'964.22</b>	<b>17.56</b>

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle**

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

<b>Inventaire résumé</b>				<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue				111'482.93	0.09
Parts d'autres placements collectifs				127'456'960.62	99.81
<b>Autres actifs</b>				<b>132'220.76</b>	<b>0.10</b>
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>127'700'664.31</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme				-130'793.08	
<b>Autres engagements</b>				<b>-104'607.20</b>	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>127'465'264.03</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.97375
	GBP	1 = CHF 1.11205
	JPY	100 = CHF 0.69593
	USD	1 = CHF 0.9243

**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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		1'059'754.72
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	18'000	22'500
CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	10'000	8'500
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	62'500	50'000
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	13'000	15'000
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	53'400	39'400
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	9'000	10'500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	9'000	13'000
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	22'000	15'000
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	3'250	6'500
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	100	110
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	125	80
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	84'000	52'500
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	375'000	750'000
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	14'500	15'500
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	3'975	5'225
LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	4'500	11'700
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	15'500	3'000
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'350	1'000
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	4'850	4'000
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	16'500	14'000
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	29'000	20'000
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	64'000	23'500
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	2'750	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	450	325
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	2'950	2'400
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	0	500
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	5'750	5'250
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	2'500	1'700
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	1'500	1'450
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	2'000	2'000
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	0	6'000
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	2'050	1'800

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	2'750	9'250
--------------	--	-------	-------

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 ouverts 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.

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 mars
Performance :					
- Classe A (lancée le 05.08.15)	%	3.00	8.49	-15.90	1.65
- Classe B (lancée le 07.02.07)	%	3.00	8.50	-15.90	1.65
- Classe J (lancée le 25.04.22)	%	-	-	-8.21	1.73
Performance de l'indice de référence :					
Pictet LPP 2000 – 40©	%	3.39	7.07	-14.80	2.07

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 2 juin 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC



# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40 ESG

## Rapport annuel au 15 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	12
Rapport de performance .....	13
Rapport abrégé de la société d'audit .....	14



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

---

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été complétée par l'introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements n'intégrant pas ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (cf. chiffre 1.10.6).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 28 juin 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	8	CHF	0.65	0.2275	0.4225	0.4225
Classe I	Non	14	CHF	0.85	0.2975	0.5525	0.5525

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.70453	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.37920	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	45'999'677.24	45'081'787.95	36'554'606.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'478'397.19	1'506'327.48	2'145'092.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.60	112.55	116.80
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.48%	1.54%	1.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	43'011'612.08	41'293'424.55	33'447'500.97
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	107.84	117.35	120.56
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.48%	1.49%	1.55%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	1'498'850.69	2'282'035.92	962'012.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	100.72	110.04	113.71
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.19%	1.20%	1.26%
			(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'817.28		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	108.17		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		1.02%		

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>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	159'992.60	547'926.85
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	45'823'604.65	44'517'215.56
Autres actifs	47'809.49	47'748.75
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>46'031'406.74</b>	<b>45'112'891.16</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-188.78
Autres engagements	-31'729.50	-30'914.43
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>45'999'677.24</b>	<b>45'081'787.95</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		13'384	18'366
Parts émises		2'286	962
Parts rachetées		-1'260	-5'944
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>14'410</b>	<b>13'384</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		351'894	277'427
Parts émises		62'358	96'853
Parts rachetées		-15'413	-22'386
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>398'839</b>	<b>351'894</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		20'738	8'460
Parts émises		19	12'290
Parts rachetées		-5'876	-12
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>14'881</b>	<b>20'738</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23</b>
Emission initiale		100
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>100</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	45'081'787.95	36'554'606.34
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-25'893.00	-30'499.20
Solde des mouvements de parts	4'763'244.16	10'197'814.08
Résultat total	-3'819'461.87	-1'640'133.27
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>45'999'677.24</b>	<b>45'081'787.95</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		258.65	0.00
Intérêts négatifs		-3'421.29	-5'066.09
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		303'383.61	310'896.21
Rétrocessions sur fonds de placement		108.27	183.55
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-14'962.64	-16'162.10
<b>Total des revenus</b>		<b>285'366.60</b>	<b>289'851.57</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-95.11	-101.97
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-403'934.05	-379'995.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		4'504.73	5'288.27
<b>Total des charges</b>		<b>-399'524.43</b>	<b>-374'809.18</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>-114'157.83</b>	<b>-84'957.61</b>
Ajustements fiscaux *		417'541.44	395'853.82
<b>Résultat net</b>		<b>303'383.61</b>	<b>310'896.21</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-2'347'460.75	978'925.64
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-2'044'077.14</b>	<b>1'289'821.85</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'775'384.73	-2'929'955.12
<b>Résultat total</b>		<b>-3'819'461.87</b>	<b>-1'640'133.27</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		9'680.51	11'209.69
Report de l'année précédente		285.50	452.21
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>9'966.01</b>	<b>11'661.90</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		9'366.50	11'376.40
Report à compte nouveau		599.51	285.50
<b>Total</b>		<b>9'966.01</b>	<b>11'661.90</b>

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		280'994.49	285'241.82
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>280'994.49</b>	<b>285'241.82</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		280'994.49	285'241.82
<b>Total</b>		<b>280'994.49</b>	<b>285'241.82</b>

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		12'670.69	14'444.70
Report de l'année précédente		289.71	361.61
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>12'960.40</b>	<b>14'806.31</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		12'648.85	14'516.60
Report à compte nouveau		311.55	289.71
<b>Total</b>		<b>12'960.40</b>	<b>14'806.31</b>

	Période comptable (Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>	
Résultat net	37.92
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>37.92</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)	37.92
<b>Total</b>	<b>37.92</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					45'823'604.65	99.55
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	24'250	CHF	94.29	2'286'532.50	4.97
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	55'000	CHF	86.20	4'741'000.00	10.30
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	14'000	CHF	140.81	1'971'340.00	4.28
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	15'250	CHF	85.59	1'305'247.50	2.84
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	21'750	CHF	109.90	2'390'325.00	5.19
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	88'000	CHF	84.009	7'392'792.00	16.06
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	86'500	CHF	91.0736	7'877'866.40	17.12
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	15'500	CHF	137.05	2'124'275.00	4.61
<b>Suisse</b>					<b>30'089'378.40</b>	<b>65.37</b>

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro I	210	EUR	4'748.61	971'031.39	2.11
<b>France</b>					<b>971'031.39</b>	<b>2.11</b>

IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	257'500	USD	19.61	4'667'322.17	10.14
<b>Irlande</b>					<b>4'667'322.17</b>	<b>10.14</b>

LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	5'500	USD	396.13	2'013'786.27	4.37
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	33'000	CHF	94.25	3'110'250.00	6.75
LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic I USD	11'800	USD	113.78	1'240'968.88	2.70
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	2'500	CHF	96.58	241'450.00	0.52
LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	10'500	EUR	244.25	2'497'303.59	5.43
LU2052475725	Mandarine Active -I- Cap.	100	EUR	10'188.59	992'113.95	2.16
<b>Luxembourg</b>					<b>10'095'872.69</b>	<b>21.93</b>

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

Avoirs en banque à vue				159'992.60	0.35
Parts d'autres placements collectifs				45'823'604.65	99.55
Autres actifs				47'809.49	0.10
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>46'031'406.74</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements				-31'729.50	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>45'999'677.24</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.97375
	GBP	1 = CHF 1.11205
	USD	1 = CHF 0.9243

## 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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		281'032.41
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	3'750	4'750
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	11'000	2'000
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	2'500	2'500
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	5'750	1'500
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	3'750	600
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	92'000	4'000
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	86'500	0
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	16'500	1'000
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro I	50	60
IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	37'500	7'500
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'050	250
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	5'000	0
LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic I USD	2'200	300
LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	1'950	350
LU2052475725	Mandarine Active -I- Cap.	19	15

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	600	7'500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	500	15'500
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	0	7'250
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	10'000	47'000
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	0	1'650'000

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 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 ouverts 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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	4.18	8.75	-18.83	2.63
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	4.17	8.75	-18.84	2.63
– Classe I (lancée le 26.08.09)	%	4.47	9.06	-18.61	2.68
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-5.07	2.72
Performance de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 – 40©	%	3.39	7.07	-14.80	2.07

### 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.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 2 juin 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 80

## Rapport annuel au 15 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	14
Rapport abrégé de la société d'audit .....	15



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

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



## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

---

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	6	CHF	1.40	0.49	0.91	0.91

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2023

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.22112	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.46667	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	29'059'291.23	22'489'049.53	14'950'252.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	438'518.02	479'462.82	306'160.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	110.49	120.83	119.13
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.24%	1.21%	1.28%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	28'482'135.51	22'009'586.71	14'644'091.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	117.25	127.09	124.81
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.23%	1.22%	1.24%
		<b>Devise</b>	<b>(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23</b>		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	138'637.70		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	117.49		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.92%		

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>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	138'487.24	355'551.65
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	28'900'357.75	22'097'334.52
Autres actifs	35'624.02	48'073.92
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>29'074'469.01</b>	<b>22'500'960.09</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-73.59
Autres engagements	-15'177.78	-11'836.97
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>29'059'291.23</b>	<b>22'489'049.53</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		3'968	2'570
Parts émises		1	1'398
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'969</b>	<b>3'968</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		173'180	117'331
Parts émises		79'096	65'573
Parts rachetées		-9'353	-9'724
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>242'923</b>	<b>173'180</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23</b>
Emission initiale		1'160
Parts émises		38
Parts rachetées		-18
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'180</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	22'489'049.53	14'950'252.15
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'968.00	-1'285.00
Solde des mouvements de parts	8'575'440.61	7'753'999.83
Résultat total	-2'001'230.91	-213'917.45
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>29'059'291.23</b>	<b>22'489'049.53</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		162.81	0.00
Intérêts négatifs		-1'390.32	-2'534.32
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		302'599.95	211'555.81
Rétrocessions sur fonds de placement		293.75	869.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		21'862.91	17'344.27
<b>Total des revenus</b>		<b>323'529.10</b>	<b>227'235.65</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-14.49
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-171'612.66	-129'719.22
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'681.32	-3'776.20
<b>Total des charges</b>		<b>-174'293.98</b>	<b>-133'509.91</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>149'235.12</b>	<b>93'725.74</b>
Ajustements fiscaux *		153'364.83	117'830.07
<b>Résultat net</b>		<b>302'599.95</b>	<b>211'555.81</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-169'113.64	101'041.12
<b>Résultat réalisé</b>		<b>133'486.31</b>	<b>312'596.93</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'134'717.22	-526'514.38
<b>Résultat total</b>		<b>-2'001'230.91</b>	<b>-213'917.45</b>

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		5'410.68	4'143.49
Report de l'année précédente		206.38	30.89
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>5'617.06</b>	<b>4'174.38</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		5'556.60	3'968.00
Report à compte nouveau		60.46	206.38
<b>Total</b>		<b>5'617.06</b>	<b>4'174.38</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		296'638.60	207'412.32
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>296'638.60</b>	<b>207'412.32</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		296'638.60	207'412.32
<b>Total</b>		<b>296'638.60</b>	<b>207'412.32</b>

	<b>Période comptable (Lancement</b>	<b>11.07.22</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>	<b>de la classe) 15.03.23</b>	
Résultat net		550.67
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>550.67</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		550.67
<b>Total</b>		<b>550.67</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 %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					5'569'655.85	19.16
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	45'000	CHF	117.0033	5'265'148.50	18.11
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>5'265'148.50</b>	<b>18.11</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	2'000	USD	30.30	56'012.58	0.19
--------------	--	-------	-----	-------	-----------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	160	EUR	1'594.96	248'494.77	0.86
--------------	--	-----	-----	----------	------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>304'507.35</b>	<b>1.05</b>
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					23'330'701.90	80.24
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	50'000	CHF	94.29	4'714'500.00	16.21
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	28'000	CHF	140.81	3'942'680.00	13.56
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	30'000	USD	152.63	4'232'277.27	14.55
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	46'500	CHF	85.59	3'979'935.00	13.69
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	12'000	CHF	136.06	1'632'720.00	5.62
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	13'500	CHF	116.71	1'575'585.00	5.42
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Suisse</b>					<b>20'077'697.27</b>	<b>69.05</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	40	EUR	5'933.37	231'104.76	0.79
--------------	---------------------------	----	-----	----------	------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	40	EUR	2'817.78	109'752.53	0.38
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

<b>France</b>					<b>340'857.29</b>	<b>1.17</b>
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	500'000	CHF	1.1385	569'250.00	1.96
--------------	---	---------	-----	--------	------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	6'500	EUR	39.06	247'225.39	0.85
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>816'475.39</b>	<b>2.81</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	1'750	EUR	75.89	129'321.30	0.45
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	1'800	USD	33.4424	55'639.46	0.19
--------------	--	-------	-----	---------	-----------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	750	USD	396.13	274'607.22	0.94
--------------	--	-----	-----	--------	------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	900	USD	171.71	142'840.40	0.49
--------------	---	-----	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	9'000	USD	14.49	120'537.96	0.41
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	13'000	USD	20.5099	246'444.91	0.85
--------------	---	--------	-----	---------	------------	------

LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	550	EUR	224.84	120'415.87	0.41
--------------	--	-----	-----	--------	------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'500	USD	153.09	212'251.63	0.73
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) I Cap.	500	CHF	96.58	48'290.00	0.17
--------------	--	-----	-----	-------	-----------	------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	2'500	USD	47.38	109'483.34	0.38
--------------	--	-------	-----	-------	------------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	850	USD	163.737	128'640.79	0.44
--------------	--	-----	-----	---------	------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	600	EUR	147.65	86'264.51	0.30
--------------	---	-----	-----	--------	-----------	------



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	1'250	EUR	104.17	126'794.42	0.44
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	1'600	USD	141.22	208'847.43	0.72
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	800	EUR	109.49	85'292.71	0.29
<b>Luxembourg</b>					<b>2'095'671.95</b>	<b>7.21</b>

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle**

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

<b>Inventaire résumé</b>				<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue				138'487.24	0.48
Parts d'autres placements collectifs				28'900'357.75	99.40
Autres actifs				35'624.02	0.12
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>29'074'469.01</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements				-15'177.78	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>29'059'291.23</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.97375
	USD	1 = CHF 0.9243

## 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	297'189.27	
<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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	16'000	0
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	9'000	500
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	9'500	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	15'500	0
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	750	750
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony High Dividend Swiss Stocks -M-	3'500	0
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	6	0
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	18	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	19'700	1'700
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	50'000	0
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	6'500	0
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	450	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	900	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	290	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	400	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	3'000	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'500	0
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	550	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	60	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	0
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	235	0
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	100	0
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap.	250	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	250	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

IE0004766675	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Cap.	0	6'000
LU1004823552	MainFirst SICAV - Top European Ideas Fund -R- Cap.	125	1'125

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 ouverts 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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 05.09.18)	%	4.76	18.56	-19.15	1.27
– Classe B (lancée le 20.09.17)	%	4.77	18.55	-19.16	1.28
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-3.67	1.34

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 2 juin 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

## Rapport annuel au 15 mars 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	20
Rapport de performance .....	21
Rapport abrégé de la société d'audit .....	22



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

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

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



## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

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

KPMG SA  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Loyal Finance AG, Zurich

## Information aux investisseurs

---

### 1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

### 2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 25 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 26 octobre 2022 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2023

Date Ex VNI : 14/06/2023

Date de paiement : 16/06/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	9	CHF	0.20	0.07	0.13	0.13
Classe I	Non	17	CHF	0.50	0.175	0.325	0.325

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2023

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.28758	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF	0.60550	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.22	16.03.21	16.03.20
			15.03.23	15.03.22	15.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	100'702'938.60	99'712'393.57	96'913'472.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130'063.99	137'368.16	175'116.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	84.73	89.49	95.48
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.90%	0.90%	0.96%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	2'903'028.91	3'655'224.96	4'141'399.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	101.33	106.64	113.00
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	97'659'670.92	95'919'800.45	92'596'956.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	86.20	91.14	97.25
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.55%	0.54%
		<b>Devise</b>	<b>(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23</b>		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	10'174.78		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	101.75		
Total Expense Ratio (TER)	classe J		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>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Avoirs en banque		
à vue	209'623.64	74'282.47
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	99'923'942.50	99'015'985.00
Autres actifs	612'044.60	666'252.57
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>100'745'610.74</b>	<b>99'756'520.04</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	-29.11
Autres engagements	-42'672.14	-44'097.36
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>100'702'938.60</b>	<b>99'712'393.57</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		1'535	1'834
Parts rachetées		0	-299
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'535</b>	<b>1'535</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		34'276	36'648
Parts émises		975	1'715
Parts rachetées		-6'603	-4'087
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>28'648</b>	<b>34'276</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.22</b>	<b>16.03.21</b>
		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Position au début de la période comptable		1'052'415	952'200
Parts émises		231'065	155'097
Parts rachetées		-150'495	-54'882
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'132'985</b>	<b>1'052'415</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>(Lancement 11.07.22 de la classe) 15.03.23</b>
Emission initiale		100
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>100</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	99'712'393.57	96'913'472.96
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-737'151.00	-953'392.10
Solde des mouvements de parts	6'461'007.41	9'319'975.31
Résultat total	-4'733'311.38	-5'567'662.60
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>100'702'938.60</b>	<b>99'712'393.57</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.22	16.03.21
		15.03.23	15.03.22
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-784.52	-1'814.34
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'193'992.68	1'242'798.73
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		56'869.46	60'228.97
<b>Total des revenus</b>		1'250'077.62	1'301'213.36
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-21.64	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-565'262.59	-572'875.38
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-57'443.47	-30'699.13
<b>Total des charges</b>		-622'727.70	-603'574.51
<b>Résultat net</b>		627'349.92	697'638.85
Gains et pertes de capital réalisés		-2'344'441.80	-673'026.82
<b>Résultat réalisé</b>		-1'717'091.88	24'612.03
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'016'219.50	-5'592'274.63
<b>Résultat total</b>		-4'733'311.38	-5'567'662.60

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		369.53	467.51
Report de l'année précédente		9.46	2.45
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>378.99</b>	<b>469.96</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		307.00	460.50
Report à compte nouveau		71.99	9.46
<b>Total</b>		<b>378.99</b>	<b>469.96</b>

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		8'238.52	12'424.65
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>8'238.52</b>	<b>12'424.65</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		8'238.52	12'424.65
<b>Total</b>		<b>8'238.52</b>	<b>12'424.65</b>

	Période comptable	16.03.22	16.03.21
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.23</b>	<b>15.03.22</b>
Résultat net		618'681.32	684'746.69
Report de l'année précédente		1'538.74	53'482.55
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>620'220.06</b>	<b>738'229.24</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		566'492.50	736'690.50
Report à compte nouveau		53'727.56	1'538.74
<b>Total</b>		<b>620'220.06</b>	<b>738'229.24</b>

	Période comptable (Lancement 11.07.22 de la classe)	15.03.23
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>		<b>15.03.23</b>
Résultat net		60.55
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>60.55</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		60.55
<b>Total</b>		<b>60.55</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>99'923'942.50</b>	<b>99.18</b>
<b>Obligations</b>						
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	88.65 %	265'950.00	0.26
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>265'950.00</b>	<b>0.26</b>
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	200'000	CHF	99.14 %	198'280.00	0.20
<b>Australie</b>					<b>198'280.00</b>	<b>0.20</b>
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	109.70 %	383'950.00	0.38
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	85.00 %	340'000.00	0.34
<b>Autriche</b>					<b>723'950.00</b>	<b>0.72</b>
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	350'000	CHF	92.90 %	325'150.00	0.32
<b>Bolivie</b>					<b>325'150.00</b>	<b>0.32</b>
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	500'000	CHF	86.45 %	432'250.00	0.43
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	96.80 %	290'400.00	0.29
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.49
<b>Canada</b>					<b>1'221'900.00</b>	<b>1.21</b>
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	108.20 %	405'750.00	0.40
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	102.85 %	308'550.00	0.31
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	300'000	CHF	104.60 %	313'800.00	0.31
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	106.70 %	400'125.00	0.40
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	106.70 %	373'450.00	0.37
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	101.60 %	594'360.00	0.59
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	106.28 %	451'690.00	0.45
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	103.25 %	335'562.50	0.33
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	104.67 %	706'522.50	0.70
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	350'000	CHF	100.95 %	353'325.00	0.35
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	425'000	CHF	101.48 %	431'290.00	0.43
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	102.30 %	409'200.00	0.41
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	102.75 %	513'750.00	0.51
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	350'000	CHF	103.42 %	361'970.00	0.36
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	106.86 %	480'870.00	0.48
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	300'000	CHF	102.75 %	308'250.00	0.31
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	102.39 %	332'767.50	0.33
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	107.35 %	348'887.50	0.35
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	475'000	CHF	104.20 %	494'950.00	0.49
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Series 122	325'000	CHF	105.55 %	343'037.50	0.34
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	103.55 %	362'425.00	0.36



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	100.70 %	402'800.00	0.40
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	99.46 %	472'435.00	0.47
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	99.25 %	347'375.00	0.34
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	100.01 %	450'045.00	0.45
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	99.73 %	423'852.50	0.42
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	99.13 %	371'737.50	0.37
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	98.80 %	370'500.00	0.37
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	98.85 %	420'112.50	0.42
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	97.89 %	435'610.50	0.43
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	99.03 %	420'877.50	0.42
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	100.85 %	529'462.50	0.53
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	98.95 %	420'537.50	0.42
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	97.85 %	415'862.50	0.41
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	99.60 %	373'500.00	0.37
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	99.70 %	348'950.00	0.35
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	100.10 %	375'375.00	0.37
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	99.20 %	446'400.00	0.44
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	99.62 %	373'575.00	0.37
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	99.36 %	372'600.00	0.37
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Series 47	350'000	CHF	100.95 %	353'325.00	0.35
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	101.80 %	356'300.00	0.35
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	104.95 %	377'820.00	0.38
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	104.65 %	340'112.50	0.34
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	400'000	CHF	103.65 %	414'600.00	0.41
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	100.90 %	302'700.00	0.30
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	103.91 %	415'640.00	0.41
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	375'000	CHF	100.15 %	375'562.50	0.37
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	600'000	CHF	99.95 %	599'700.00	0.60
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	101.30 %	405'200.00	0.40
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	99.43 %	447'435.00	0.44
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	375'000	CHF	99.82 %	374'325.00	0.37
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	250'000	CHF	100.46 %	251'150.00	0.25
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	99.20 %	372'000.00	0.37
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	98.70 %	394'800.00	0.39
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	99.53 %	298'590.00	0.30
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	99.00 %	371'250.00	0.37
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	97.85 %	391'400.00	0.39
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	98.95 %	346'325.00	0.34
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	96.95 %	387'800.00	0.38
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	98.90 %	346'150.00	0.34
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	300'000	CHF	100.00 %	300'000.00	0.30
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	97.85 %	366'937.50	0.36
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	97.50 %	463'125.00	0.46
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	97.90 %	416'075.00	0.41
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	96.67 %	362'512.50	0.36
CH0269697931	3/8 % Schaffhauser KB 15-27	400'000	CHF	94.95 %	379'800.00	0.38
CH0269699176	3/8 % Glarner KB 15-27	1'000'000	CHF	94.65 %	946'500.00	0.94
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	300'000	CHF	91.55 %	274'650.00	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	98.50 %	320'125.00	0.32
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	99.92 %	274'780.00	0.27
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	97.75 %	366'562.50	0.36
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	98.41 %	639'665.00	0.64
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	89.80 %	179'600.00	0.18
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	93.92 %	375'680.00	0.37
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	CHF	98.57 %	295'710.00	0.29
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	91.71 %	366'840.00	0.36
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	96.55 %	386'200.00	0.38
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	88.95 %	444'750.00	0.44
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	375'000	CHF	99.73 %	373'987.50	0.37
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	95.45 %	276'805.00	0.27
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	400'000	CHF	96.45 %	385'800.00	0.38
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	CHF	88.03 %	440'150.00	0.44
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	250'000	CHF	99.70 %	249'250.00	0.25
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	93.60 %	351'000.00	0.35
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	300'000	CHF	96.90 %	290'700.00	0.29
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	94.65 %	212'962.50	0.21
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	94.85 %	241'867.50	0.24
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	200'000	CHF	91.80 %	183'600.00	0.18
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	625'000	CHF	96.50 %	603'125.00	0.60
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	500'000	CHF	95.00 %	475'000.00	0.47
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	325'000	CHF	91.52 %	297'440.00	0.30
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	93.25 %	186'500.00	0.19
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	89.95 %	427'262.50	0.42
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	93.75 %	375'000.00	0.37
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	92.30 %	276'900.00	0.27
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	92.95 %	232'375.00	0.23
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	CHF	60.00 %	450'000.00	0.45
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	82.15 %	205'375.00	0.20
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	95.30 %	714'750.00	0.71
CH0419042475	7/8 % CMB 18-26	375'000	CHF	95.50 %	358'125.00	0.36
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	97.50 %	234'000.00	0.23
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	250'000	CHF	96.25 %	240'625.00	0.24
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	450'000	CHF	98.75 %	444'375.00	0.44
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	93.15 %	232'875.00	0.23
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	85.25 %	319'687.50	0.32
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	400'000	CHF	67.75 %	271'000.00	0.27
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	CHF	69.90 %	209'700.00	0.21
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	CHF	91.55 %	183'100.00	0.18
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	375'000	CHF	82.90 %	310'875.00	0.31
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	200'000	CHF	98.74 %	197'480.00	0.20
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	500'000	CHF	86.75 %	433'750.00	0.43
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	81.10 %	811'000.00	0.81
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	CHF	81.20 %	812'000.00	0.81
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	CHF	99.36 %	99'360.00	0.10
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	92.60 %	277'800.00	0.28
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	750'000	CHF	98.75 %	740'625.00	0.74

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	250'000	CHF	99.70 %	249'250.00	0.25
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-42 Series 689	600'000	CHF	77.16 %	462'960.00	0.46
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	97.00 %	194'000.00	0.19
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	92.70 %	370'800.00	0.37
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	93.50 %	280'500.00	0.28
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	90.55 %	362'200.00	0.36
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	750'000	CHF	69.50 %	521'250.00	0.52
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'300'000	CHF	84.54 %	1'099'020.00	1.09
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	90.60 %	271'800.00	0.27
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	750'000	CHF	98.64 %	739'800.00	0.73
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	83.95 %	419'750.00	0.42
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	400'000	CHF	90.82 %	363'280.00	0.36
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	84.21 %	842'100.00	0.84
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	80.33 %	1'606'600.00	1.60
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	83.10 %	83'100.00	0.08
CH0591979668	0 % Credit Suisse Covered Bonds 21-33 Guaranteed	500'000	CHF	70.00 %	350'000.00	0.35
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	84.15 %	336'600.00	0.33
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	1'000'000	CHF	92.27 %	922'700.00	0.92
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	CHF	88.65 %	221'625.00	0.22
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	CHF	89.80 %	157'150.00	0.16
CH1111392861	0.10 % Banque Cantonale du Valais 21-31	750'000	CHF	86.35 %	647'625.00	0.64
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	CHF	89.95 %	314'825.00	0.31
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	500'000	CHF	86.75 %	433'750.00	0.43
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	CHF	94.15 %	188'300.00	0.19
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	CHF	86.35 %	518'100.00	0.51
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	83.75 %	335'000.00	0.33
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	500'000	CHF	97.50 %	487'500.00	0.48
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	CHF	95.10 %	285'300.00	0.28
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	CHF	85.15 %	340'600.00	0.34
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	760'000	CHF	82.40 %	626'240.00	0.62
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	CHF	87.80 %	263'400.00	0.26
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	CHF	89.20 %	223'000.00	0.22
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	CHF	88.00 %	660'000.00	0.66
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	CHF	95.20 %	238'000.00	0.24
CH1141700539	0.10 % Graubuendner KB 21-29	700'000	CHF	89.55 %	626'850.00	0.62
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	CHF	92.85 %	371'400.00	0.37
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	CHF	88.45 %	663'375.00	0.66
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	CHF	83.14 %	623'550.00	0.62
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	CHF	91.40 %	548'400.00	0.54
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	CHF	89.19 %	445'950.00	0.44
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	200'000	CHF	95.25 %	190'500.00	0.19
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	2'500'000	CHF	97.28 %	2'432'000.00	2.41
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	500'000	CHF	96.70 %	483'500.00	0.48
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	500'000	CHF	93.40 %	467'000.00	0.46
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	400'000	CHF	98.25 %	393'000.00	0.39
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	200'000	CHF	97.45 %	194'900.00	0.19
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	225'000	CHF	100.05 %	225'112.50	0.22
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	750'000	CHF	102.00 %	765'000.00	0.76

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	1'500'000	CHF	108.53 %	1'627'950.00	1.62
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	CHF	100.40 %	401'600.00	0.40
CH1206367539	2,20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'500'000	CHF	105.05 %	1'575'750.00	1.56
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	800'000	CHF	108.65 %	869'200.00	0.86
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	150'000	CHF	103.60 %	155'400.00	0.15
CH1216740667	2 1/8 % Basellandschaftliche KB 22-52	800'000	CHF	111.10 %	888'800.00	0.88
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	500'000	CHF	102.20 %	511'000.00	0.51
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	400'000	CHF	109.15 %	436'600.00	0.43
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	300'000	CHF	99.85 %	299'550.00	0.30
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	220'000	CHF	103.40 %	227'480.00	0.23
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	400'000	CHF	100.80 %	403'200.00	0.40
<b>Suisse</b>					<b>76'153'258.00</b>	<b>75.59</b>
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	280'000	CHF	98.74 %	276'472.00	0.27
<b>Caimans (iles)</b>					<b>276'472.00</b>	<b>0.27</b>
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	96.50 %	337'750.00	0.33
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	CHF	84.90 %	636'750.00	0.63
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	87.85 %	351'400.00	0.35
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	300'000	CHF	102.10 %	306'300.00	0.30
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	100.40 %	401'600.00	0.40
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	CHF	100.10 %	500'500.00	0.50
<b>Allemagne</b>					<b>2'534'300.00</b>	<b>2.51</b>
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	109.90 %	27'475.00	0.03
<b>Danemark</b>					<b>27'475.00</b>	<b>0.03</b>
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	93.75 %	351'562.50	0.35
<b>Espagne</b>					<b>351'562.50</b>	<b>0.35</b>
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	400'000	CHF	97.20 %	388'800.00	0.39
<b>Finlande</b>					<b>388'800.00</b>	<b>0.39</b>
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	105.70 %	396'375.00	0.39
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	101.20 %	278'300.00	0.28
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	200'000	CHF	99.40 %	198'800.00	0.20
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	100.05 %	250'125.00	0.25
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	200'000	CHF	99.33 %	198'660.00	0.20
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	300'000	CHF	98.93 %	296'790.00	0.29
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	97.50 %	292'500.00	0.29
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	96.65 %	241'625.00	0.24
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.40
<b>France</b>					<b>2'556'575.00</b>	<b>2.54</b>
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	99.35 %	322'887.50	0.32
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	97.75 %	244'375.00	0.24
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	98.40 %	196'800.00	0.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	300'000	CHF	98.83 %	296'490.00	0.29
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	88.95 %	311'325.00	0.31
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	97.25 %	194'500.00	0.19
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	87.05 %	435'250.00	0.43
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	400'000	CHF	90.25 %	361'000.00	0.36
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.39
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>2'753'427.50</b>	<b>2.73</b>
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	98.50 %	369'375.00	0.37
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	93.20 %	302'900.00	0.30
<b>Jersey</b>					<b>672'275.00</b>	<b>0.67</b>
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	300'000	CHF	99.00 %	297'000.00	0.29
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	95.45 %	334'075.00	0.33
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	83.60 %	418'000.00	0.42
<b>Corée du Sud</b>					<b>1'049'075.00</b>	<b>1.04</b>
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	100.25 %	375'937.50	0.37
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	400'000	CHF	88.56 %	354'240.00	0.35
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	84.80 %	212'000.00	0.21
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	350'000	CHF	102.85 %	359'975.00	0.36
<b>Liechtenstein</b>					<b>1'302'152.50</b>	<b>1.29</b>
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	200'000	CHF	99.20 %	198'400.00	0.20
<b>Luxembourg</b>					<b>198'400.00</b>	<b>0.20</b>
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	400'000	CHF	110.55 %	442'200.00	0.44
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	111.95 %	447'800.00	0.44
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	350'000	CHF	103.25 %	361'375.00	0.36
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	95.00 %	380'000.00	0.38
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	250'000	CHF	98.10 %	245'250.00	0.24
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	500'000	CHF	96.05 %	480'250.00	0.48
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	200'000	CHF	94.80 %	189'600.00	0.19
CH1206367604	2.10 % Würth Finance International 22-26	500'000	CHF	100.80 %	504'000.00	0.50
<b>Pays-Bas</b>					<b>3'050'475.00</b>	<b>3.03</b>
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.20
<b>Norvège</b>					<b>202'100.00</b>	<b>0.20</b>
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	500'000	CHF	99.50 %	497'500.00	0.49
<b>Singapour</b>					<b>497'500.00</b>	<b>0.49</b>
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	250'000	CHF	100.05 %	250'125.00	0.25
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	500'000	CHF	96.95 %	484'750.00	0.48
<b>Suède</b>					<b>734'875.00</b>	<b>0.73</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	CHF	99.71 %	348'985.00	0.35
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	225'000	CHF	98.61 %	221'872.50	0.22
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	250'000	CHF	99.40 %	248'500.00	0.25
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	93.95 %	352'312.50	0.35
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	175'000	CHF	97.80 %	171'150.00	0.17
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	150'000	CHF	99.57 %	149'355.00	0.15
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	95.15 %	333'025.00	0.33
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	400'000	CHF	95.21 %	380'840.00	0.38
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	97.10 %	169'925.00	0.17
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	350'000	CHF	93.05 %	325'675.00	0.32
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	CHF	88.95 %	266'850.00	0.26
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	91.85 %	367'400.00	0.36
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	86.40 %	345'600.00	0.34
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	CHF	85.20 %	426'000.00	0.43
<b>Etats-Unis</b>					<b>4'107'490.00</b>	<b>4.08</b>
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	95.00 %	332'500.00	0.33
<b>Vénézuela</b>					<b>332'500.00</b>	<b>0.33</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	209'623.64	0.21
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	99'923'942.50	99.18
Autres actifs	612'044.60	0.61
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>100'745'610.74</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-42'672.14	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>100'702'938.60</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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		8'299.07
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	0	300'000
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	0	150'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	350'000
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	0	250'000
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	0	250'000
CH0260769424	1 3/8 % AT&T 14-24	250'000	0
CH0269697931	3/8 % Schaffhauser KB 15-27	400'000	0
CH0269699176	3/8 % Glarner KB 15-27	1'000'000	0
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	0	300'000
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	0	250'000
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	0	250'000
CH0353428060	0.55 % Enel Finance International 17-24 NT	250'000	0
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	300'000	0
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	400'000	0
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	500'000	0
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	500'000	0
CH0428194283	7/8 % Adecco Group 18-26 NT	250'000	0
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	450'000	0
CH0461238880	0.60 % VP Bank 19-29	400'000	0
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	350'000	0
CH0506071379	1/4 % AMAG Leasing 21-23	400'000	200'000
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	750'000	0
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	1'300'000	0
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	0	600'000
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	350'000	0
CH1101096522	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-28 Series 534	1'000'000	0
CH1111392861	0.10 % Banque Cantonale du Valais 21-31	750'000	0
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	500'000	0
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	500'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	0
CH1170565761	1.55 % Bell Food Group 22-29	200'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	2'500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	200'000	0
CH1179184390	7/8 % BKW 22-26	500'000	0
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	0
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	500'000	0
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	500'000	0
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	400'000	0

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

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



ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1189217750	1.45 % SFS Group 22-27	200'000	0
CH1189217867	2.10 % Daetwyler Holding 22-27	225'000	0
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	750'000	0
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	400'000	0
CH1194355066	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	1'500'000	0
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	0
CH1206367539	2,20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-34 Series 562	1'500'000	0
CH1206367596	2.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 565	800'000	0
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	500'000	0
CH1214797198	2 3/8 % ABB 22-30	300'000	150'000
CH1216740667	2 1/8 % Basellandschaftliche KB 22-52	800'000	0
CH1217066591	2 % Basler KB 23-34	500'000	0
CH1226543846	2 5/8 % Nestle 22-35	750'000	350'000
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29	300'000	0
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	500'000	0
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	300'000	0
CH1242301286	2.61 % Swiss Life Holding 23-32	220'000	0
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	350'000	0
CH1243651994	2.10 % Lonza Swiss Finanz 23-29	400'000	0
CH1243933558	2.2025% The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	500'000	0
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	500'000	0
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	400'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	0	300'000
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	0	375'000
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	0	400'000
CH0030356718	3 % BKW 07-22	0	200'000
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	0	325'000
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	400'000
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	0	425'000
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	0	300'000
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	0	300'000
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	0	425'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	0	325'000
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	0	400'000
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	0	350'000
CH0140819845	1 5/8 % Stadt St Gallen 11-25	0	375'000
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	0	350'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	0	100'000
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	0	350'000
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	0	400'000
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	0	525'000
CH0199543569	1 1/4 % Kanton Zuerich 12-32	0	375'000
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	0	320'000
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	0	275'000
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	0	475'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	325'000
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	0	325'000
CH0209002341	1 1/2 % Ville de Lausanne 13-28	0	100'000
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	0	300'000
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	425'000
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	0	450'000
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	0	350'000
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	0	200'000
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	0	400'000
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	0	425'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	275'000
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	0	435'000
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	0	375'000
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	0	400'000
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	0	425'000
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Series 50	0	325'000
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	0	250'000
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	0	375'000
CH0255893056	1 1/8 % CABEI 14-23 Tranche B	0	365'000
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	0	200'000
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	0	200'000
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	0	450'000
CH0312512731	0.32 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 16-36 Series 54	0	500'000
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	0	250'000
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	0	200'000
CH0461238898	0.30 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 19-39 Series 62	0	250'000
CH0465044656	0.15 % Swiss Auto Lease 19-22 NT	0	570'000
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	0	500'000
CH1218302037	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 722	1'500'000	1'500'000

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 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 ouverts 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.

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 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	-0.48	-1.96	-11.42	2.63
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-0.48	-1.96	-11.43	2.63
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	-0.14	-1.62	-11.12	2.72
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-	-2.36	2.77

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec le compartiment suivant :

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

comprenant le compte de fortune au 15 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

### Fondement de l'opinion d'audit

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

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos  
*Expert-réviser agréé*  
*Réviser responsable*

Baptiste Reichen  
*Expert-réviser agréé*

Genève, le 2 juin 2023

#### *Annexe:*

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC