

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds

Rapport annuel au 15 mars 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	20



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

www.bcge.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Modification du contrat de fonds et création d'une classe de parts

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 1^{er} octobre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont concerné exclusivement les autres fonds approuvés au sein de l'ombrelle.

Par ailleurs, la classe de parts J a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 5). La classe de parts J n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

Les modifications du contrat de fonds et la création de la nouvelle classe de parts J ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 11 novembre 2021, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 novembre 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 15 mars 2022

Date Ex VNI : 15/06/2022

Date de paiement : 17/06/2022

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	0.30	0.105	0.195	0.195
Classe I	Non	16	CHF	0.70	0.245	0.455	0.455

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2022

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Non	CHF	0.36249	0.00000 ¹⁾

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.21	16.03.20	16.03.19
			15.03.22	15.03.21	15.03.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	99'712'393.57	96'913'472.96	90'835'195.71
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	137'368.16	175'116.59	360'436.43
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	89.49	95.48	95.76
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.90%	0.96%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	3'655'224.96	4'141'399.65	4'387'524.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	106.64	113.00	112.39
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	95'919'800.45	92'596'956.72	86'087'234.72
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	91.14	97.25	97.58
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.55%	0.54%	0.55%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.22	15.03.21
Avoirs en banque		
à vue	74'282.47	124'728.45
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	99'015'985.00	96'034'642.00
Autres actifs	666'252.57	796'248.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	99'756'520.04	96'955'618.59
Engagements envers les banques à court terme	-29.11	-198.03
Autres engagements	-44'097.36	-41'947.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	99'712'393.57	96'913'472.96

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Position au début de la période comptable		1'834	3'764
Parts rachetées		-299	-1'930
Position à la fin de la période comptable		1'535	1'834

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Position au début de la période comptable		36'648	39'039
Parts émises		1'715	2'655
Parts rachetées		-4'087	-5'046
Position à la fin de la période comptable		34'276	36'648

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Position au début de la période comptable		952'200	882'260
Parts émises		155'097	87'115
Parts rachetées		-54'882	-17'175
Position à la fin de la période comptable		1'052'415	952'200

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	96'913'472.96	90'835'195.71
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-953'392.10	-1'061'723.20
Solde des mouvements de parts	9'319'975.31	6'311'521.01
Résultat total	-5'567'662.60	828'479.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	99'712'393.57	96'913'472.96

Compte de résultat	Période comptable	16.03.21	16.03.20
		15.03.22	15.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.02
Intérêts négatifs		-1'814.34	-2'183.59
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'242'798.73	1'449'455.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		60'228.97	70'447.51
Total des revenus		1'301'213.36	1'517'719.26
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-200.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-572'875.38	-520'237.93
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-30'699.13	-13'341.37
Total des charges		-603'574.51	-533'779.57
Résultat net		697'638.85	983'939.69
Gains et pertes de capital réalisés		-673'026.82	-1'090'724.26
Résultat réalisé		24'612.03	-106'784.57
Gains et pertes de capital non réalisés		-5'592'274.63	935'264.01
Résultat total		-5'567'662.60	828'479.44

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.22	15.03.21
Résultat net		467.51	1'180.98
Report de l'année précédente		2.45	13.57
Résultat disponible pour être réparti		469.96	1'194.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		460.50	1'192.10
Report à compte nouveau		9.46	2.45
Total		469.96	1'194.55

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
Utilisation du résultat de la classe B		15.03.22	15.03.21
Résultat net		12'424.65	28'022.15
Résultat disponible pour être réparti		12'424.65	28'022.15
Revenus thésaurisés (non distribués)		12'424.65	28'022.15
Total		12'424.65	28'022.15

	Période comptable	16.03.21	16.03.20
Utilisation du résultat de la classe I		15.03.22	15.03.21
Résultat net		684'746.69	954'736.56
Report de l'année précédente		53'482.55	50'945.99
Résultat disponible pour être réparti		738'229.24	1'005'682.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		736'690.50	952'200.00
Report à compte nouveau		1'538.74	53'482.55
Total		738'229.24	1'005'682.55

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					98'616'589.00	98.86
Obligations						
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	250'000	CHF	100.19 %	250'475.00	0.25
CH0441004386	0.725 % Abu Dhabi Commercial Bank 18-24	280'000	CHF	100.50 %	281'400.00	0.28
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	300'000	CHF	95.30 %	285'900.00	0.29
Emirats arabes unis					817'775.00	0.82
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	325'000	CHF	102.35 %	332'637.50	0.34
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.20
Australie					534'837.50	0.54
CH0020632144	2 7/8 % OEBK 05-30	400'000	CHF	117.35 %	469'400.00	0.47
CH0026674314	3 1/8 % Bundesimmobiliengesellschaft 06-31	350'000	CHF	121.30 %	424'550.00	0.43
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	400'000	CHF	93.40 %	373'600.00	0.37
Autriche					1'267'550.00	1.27
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	300'000	CHF	123.37 %	370'110.00	0.37
CH0020469075	2 7/8 % Eurofima 05-30	375'000	CHF	117.15 %	439'312.50	0.44
CH0020498645	2 3/4 % Stadt Zuerich 05-25	375'000	CHF	107.60 %	403'500.00	0.40
CH0024522747	2 5/8 % Stadt Biel 06-26	300'000	CHF	108.75 %	326'250.00	0.33
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	600'000	CHF	111.25 %	667'500.00	0.67
CH0030356718	3 % BKW 07-22	200'000	CHF	100.35 %	200'700.00	0.20
CH0031226134	3 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-27 Series 424	375'000	CHF	114.64 %	429'900.00	0.43
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	400'000	CHF	116.89 %	467'560.00	0.47
CH0033961746	3 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 07-22 Series 427	425'000	CHF	102.26 %	434'605.00	0.44
CH0109497690	2 3/4 % Stadt Winterthur 10-30	350'000	CHF	115.75 %	405'125.00	0.41
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	585'000	CHF	107.00 %	625'950.00	0.63
CH0111008048	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-30 Series 512	425'000	CHF	115.03 %	488'877.50	0.49
CH0114695429	2 1/8 % Canton de Geneve 10-28	325'000	CHF	110.95 %	360'587.50	0.36
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	675'000	CHF	114.05 %	769'837.50	0.77
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	350'000	CHF	106.10 %	371'350.00	0.37
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	425'000	CHF	109.72 %	466'310.00	0.47
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	300'000	CHF	106.48 %	319'440.00	0.32
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	400'000	CHF	112.60 %	450'400.00	0.45
CH0119858659	2 % Kanton Aargau 10-28	425'000	CHF	109.95 %	467'287.50	0.47
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	500'000	CHF	110.02 %	550'100.00	0.55
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	350'000	CHF	110.31 %	386'085.00	0.39
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	450'000	CHF	116.01 %	522'045.00	0.52
CH0126519047	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 552	300'000	CHF	108.95 %	326'850.00	0.33
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	325'000	CHF	108.47 %	352'527.50	0.35
CH0128833255	2 5/8 % Kanton Baselland 11-29	400'000	CHF	114.40 %	457'600.00	0.46

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0128833289	2 5/8 % Kanton Baselland 11-30	325'000	CHF	115.95 %	376'837.50	0.38
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	475'000	CHF	111.27 %	528'532.50	0.53
CH0130158642	2 1/2 % ZKB 11-31 Series 122	325'000	CHF	115.30 %	374'725.00	0.38
CH0130614883	2 3/8 % Kanton Luzern 11-27	350'000	CHF	110.55 %	386'925.00	0.39
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	350'000	CHF	107.25 %	375'375.00	0.38
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	400'000	CHF	106.31 %	425'240.00	0.43
CH0140819845	1 5/8 % Stadt StGallen 11-25	375'000	CHF	105.10 %	394'125.00	0.40
CH0141219698	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-24 Series 414	350'000	CHF	104.15 %	364'525.00	0.37
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	475'000	CHF	105.70 %	502'075.00	0.50
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	350'000	CHF	105.15 %	368'025.00	0.37
CH0182910882	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-28 Series 422	450'000	CHF	106.55 %	479'475.00	0.48
CH0184043542	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 566	425'000	CHF	105.52 %	448'460.00	0.45
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	101.34 %	101'340.00	0.10
CH0185258222	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-29 Series 423	375'000	CHF	106.05 %	397'687.50	0.40
CH0185577837	1.45 % Banque Cantonale de Fribourg 12-27	375'000	CHF	105.20 %	394'500.00	0.40
CH0187043820	1 3/8 % St.Galler KB 12-27	425'000	CHF	104.90 %	445'825.00	0.45
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	445'000	CHF	106.40 %	473'480.00	0.47
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	425'000	CHF	104.97 %	446'122.50	0.45
CH0195062036	3 % Lonza Swiss Finanz 12-22	525'000	CHF	101.83 %	534'607.50	0.54
CH0199543569	1 1/4 % Kanton Zuerich 12-32	375'000	CHF	105.50 %	395'625.00	0.40
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	525'000	CHF	108.30 %	568'575.00	0.57
CH0204365651	1 1/4 % Kanton Bern 13-28	475'000	CHF	105.00 %	498'750.00	0.50
CH0204567256	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-27 Series 429	425'000	CHF	105.02 %	446'335.00	0.45
CH0204790759	1 1/2 % St.Galler KB 13-31	425'000	CHF	106.15 %	451'137.50	0.45
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	375'000	CHF	103.60 %	388'500.00	0.39
CH0205276725	1 1/2 % Kanton Bern 13-29	350'000	CHF	106.80 %	373'800.00	0.37
CH0206728823	1 1/2 % Stadt Bern 13-28	375'000	CHF	105.75 %	396'562.50	0.40
CH0206992270	1 1/2 % Thurgauer KB 13-27	450'000	CHF	105.55 %	474'975.00	0.48
CH0208580693	1 1/8 % Banque Cantonale de Fribourg 13-23	325'000	CHF	101.52 %	329'940.00	0.33
CH0209002341	1 1/2 % Ville de Lausanne 13-28	100'000	CHF	105.45 %	105'450.00	0.11
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	425'000	CHF	101.54 %	431'545.00	0.43
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	375'000	CHF	107.27 %	402'262.50	0.40
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	350'000	CHF	102.29 %	358'015.00	0.36
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	200'000	CHF	100.28 %	200'560.00	0.20
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	400'000	CHF	102.16 %	408'640.00	0.41
CH0215064350	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-28 Series 433	375'000	CHF	105.83 %	396'862.50	0.40
CH0217579785	1 3/4 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 13-28 Series 47	350'000	CHF	108.15 %	378'525.00	0.38
CH0217825311	1 3/4 % Kanton St-Gallen 13-28	350'000	CHF	108.20 %	378'700.00	0.38
CH0222000413	2 1/8 % Stadt Zuerich 13-33	360'000	CHF	114.40 %	411'840.00	0.41
CH0222705987	1 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 13-23 NT	425'000	CHF	102.61 %	436'092.50	0.44
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	275'000	CHF	105.52 %	290'180.00	0.29
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	325'000	CHF	113.60 %	369'200.00	0.37
CH0224581824	2 % Kanton Luzern 13-33	400'000	CHF	113.95 %	455'800.00	0.46
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	435'000	CHF	102.95 %	447'832.50	0.45
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	300'000	CHF	106.10 %	318'300.00	0.32
CH0228622392	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-33 Series 587	400'000	CHF	113.33 %	453'320.00	0.45
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	375'000	CHF	105.59 %	395'962.50	0.40
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	600'000	CHF	102.80 %	616'800.00	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0236516834	1 3/4 % Stadt Zuerich 14-29	400'000	CHF	107.95 %	431'800.00	0.43
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	450'000	CHF	102.50 %	461'250.00	0.46
CH0241926317	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 593	375'000	CHF	104.76 %	392'850.00	0.39
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	250'000	CHF	102.15 %	255'375.00	0.26
CH0245863987	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 450	375'000	CHF	105.99 %	397'462.50	0.40
CH0247611269	1 1/2 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 14-26	400'000	CHF	103.30 %	413'200.00	0.41
CH0247776138	1 1/2 % Swisscom 14-26	400'000	CHF	103.85 %	415'400.00	0.42
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	300'000	CHF	102.95 %	308'850.00	0.31
CH0252510414	1 1/4 % Kanton Bern 14-30	425'000	CHF	105.05 %	446'462.50	0.45
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	375'000	CHF	101.55 %	380'812.50	0.38
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Series 50	325'000	CHF	104.40 %	339'300.00	0.34
CH0253592734	1 3/8 % CRH Finance Switzerland 14-22	250'000	CHF	100.86 %	252'150.00	0.25
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	400'000	CHF	104.55 %	418'200.00	0.42
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	350'000	CHF	101.45 %	355'075.00	0.36
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	375'000	CHF	100.87 %	378'262.50	0.38
CH0255678341	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-32 Series 599	400'000	CHF	105.09 %	420'360.00	0.42
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	350'000	CHF	102.35 %	358'225.00	0.36
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	550'000	CHF	103.75 %	570'625.00	0.57
CH0258586392	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-35 Series 601	375'000	CHF	106.70 %	400'125.00	0.40
CH0259810585	1 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-29 Series 457	475'000	CHF	104.26 %	495'235.00	0.50
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	425'000	CHF	101.10 %	429'675.00	0.43
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	375'000	CHF	102.68 %	385'050.00	0.39
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	200'000	CHF	97.45 %	194'900.00	0.20
CH0270190983	1/4 % Novartis 15-25	200'000	CHF	99.85 %	199'700.00	0.20
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	600'000	CHF	98.15 %	588'900.00	0.59
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	325'000	CHF	101.80 %	330'850.00	0.33
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	275'000	CHF	100.96 %	277'640.00	0.28
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	375'000	CHF	101.30 %	379'875.00	0.38
CH0282526133	1/2 % Banque Cantonale de Geneve 15-24	650'000	CHF	100.85 %	655'525.00	0.66
CH0282528899	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-37 Series 611	200'000	CHF	97.87 %	195'740.00	0.20
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	400'000	CHF	101.41 %	405'640.00	0.41
CH0287817859	7/8 % Coop-Gruppe Genossenschaft 15-24	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.30
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	400'000	CHF	100.12 %	400'480.00	0.40
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	450'000	CHF	100.30 %	451'350.00	0.45
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	101.95 %	407'800.00	0.41
CH0312512731	0.32 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 16-36 Series 54	500'000	CHF	92.70 %	463'500.00	0.46
CH0320712604	3/4 % Raiffeisen Suisse 16-31 Tranche 2	500'000	CHF	97.60 %	488'000.00	0.49
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	375'000	CHF	100.62 %	377'325.00	0.38
CH0326371462	7/8 % Sulzer 16-26	290'000	CHF	89.05 %	258'245.00	0.26
CH0328599235	0.06 % Aargauische KB 16-25	400'000	CHF	99.45 %	397'800.00	0.40
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	CHF	95.61 %	478'050.00	0.48
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	250'000	CHF	100.50 %	251'250.00	0.25
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	375'000	CHF	97.75 %	366'562.50	0.37
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	225'000	CHF	99.80 %	224'550.00	0.23
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	255'000	CHF	101.30 %	258'315.00	0.26
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	200'000	CHF	95.00 %	190'000.00	0.19
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	625'000	CHF	100.35 %	627'187.50	0.63
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	325'000	CHF	98.68 %	320'710.00	0.32

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0398678919	3/4 % Bell Food Group 18-28	200'000	CHF	98.15 %	196'300.00	0.20
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	475'000	CHF	99.45 %	472'387.50	0.47
CH0414510054	1/4 % Schindler Holding 18-23	200'000	CHF	100.42 %	200'840.00	0.20
CH0419041063	0.60 % Geberit 19-28	400'000	CHF	98.35 %	393'400.00	0.39
CH0419041089	1.03 % Ville de Bienne 19-34	300'000	CHF	99.40 %	298'200.00	0.30
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	250'000	CHF	96.80 %	242'000.00	0.24
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	CHF	84.35 %	632'625.00	0.63
CH0419041600	0.40 % Sonova Holding 19-34	250'000	CHF	89.60 %	224'000.00	0.22
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	750'000	CHF	98.80 %	741'000.00	0.74
CH0419042475	7/8 % Cembra Money Bank 18-26	375'000	CHF	99.40 %	372'750.00	0.37
CH0425766521	1 1/8 % Sika 18-28	240'000	CHF	101.20 %	242'880.00	0.24
CH0433761316	3/4 % Roche Kapitalmarkt 18-30	250'000	CHF	99.30 %	248'250.00	0.25
CH0461238898	0.30 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 19-39 Series 62	250'000	CHF	90.30 %	225'750.00	0.23
CH0465044656	0.15 % Swiss Auto Lease 19-22 NT	570'000	CHF	99.98 %	569'886.00	0.57
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	375'000	CHF	91.85 %	344'437.50	0.35
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-49 Series 678	400'000	CHF	79.15 %	316'600.00	0.32
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	CHF	79.80 %	239'400.00	0.24
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	CHF	94.55 %	189'100.00	0.19
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	375'000	CHF	90.40 %	339'000.00	0.34
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	500'000	CHF	95.10 %	475'500.00	0.48
CH0522158820	0.40 % Luzerner KB 21-38	1'000'000	CHF	91.25 %	912'500.00	0.91
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	CHF	90.75 %	907'500.00	0.91
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	CHF	101.00 %	101'000.00	0.10
CH0536892828	1.45 % AKEB AG fuer Kernenergie-Beteiligungen Luzern 20-27	300'000	CHF	101.45 %	304'350.00	0.31
CH0536893370	5/8 % Swiss Car ABS 20-30 NT	750'000	CHF	99.65 %	747'375.00	0.75
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	250'000	CHF	101.20 %	253'000.00	0.25
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-42 Series 689	600'000	CHF	86.88 %	521'280.00	0.52
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	99.60 %	199'200.00	0.20
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	400'000	CHF	97.25 %	389'000.00	0.39
CH0553331890	0.93 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 20-27	300'000	CHF	99.50 %	298'500.00	0.30
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	400'000	CHF	94.65 %	378'600.00	0.38
CH0572327036	0.15 % Givaudan 20-28	300'000	CHF	94.65 %	283'950.00	0.28
CH0575017014	5/8 % First Swiss Mobility 20-23 Class A NT	750'000	CHF	99.50 %	746'250.00	0.75
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	500'000	CHF	90.75 %	453'750.00	0.45
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	1'000'000	CHF	95.95 %	959'500.00	0.96
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	1'000'000	CHF	90.45 %	904'500.00	0.91
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	2'000'000	CHF	87.15 %	1'743'000.00	1.71
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	100'000	CHF	90.00 %	90'000.00	0.09
CH0591979668	0 Cred Suisse 33 CB 0 % Covered Bonds 2021-27.01.33 Garant	500'000	CHF	90.05 %	450'250.00	0.45
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	400'000	CHF	91.45 %	365'800.00	0.37
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	CHF	93.90 %	234'750.00	0.24
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	CHF	94.30 %	165'025.00	0.17
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	CHF	94.70 %	331'450.00	0.33
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	CHF	96.05 %	192'100.00	0.19
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	CHF	93.35 %	560'100.00	0.56
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	90.95 %	363'800.00	0.36
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	500'000	CHF	99.50 %	497'500.00	0.50
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	CHF	98.30 %	294'900.00	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	CHF	91.75 %	367'000.00	0.37
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	760'000	CHF	89.75 %	682'100.00	0.68
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	CHF	94.05 %	282'150.00	0.28
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	CHF	93.50 %	233'750.00	0.23
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	CHF	94.35 %	707'625.00	0.71
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	CHF	97.50 %	243'750.00	0.24
CH1141700539	0.10 % Graubuendner KB 21-29	700'000	CHF	95.50 %	668'500.00	0.67
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	CHF	96.30 %	385'200.00	0.39
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	500'000	CHF	90.00 %	450'000.00	0.45
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	CHF	96.21 %	721'575.00	0.72
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	CHF	90.95 %	682'125.00	0.68
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	CHF	97.40 %	584'400.00	0.59
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	CHF	97.38 %	486'900.00	0.49
Suisse					75'764'731.00	75.95
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	350'000	CHF	98.80 %	345'800.00	0.35
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	CHF	91.15 %	683'625.00	0.68
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	400'000	CHF	94.40 %	377'600.00	0.38
Allemagne					1'407'025.00	1.41
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	25'000	CHF	120.80 %	30'200.00	0.03
Danemark					30'200.00	0.03
CH0031408112	3 1/4 % Instituto De Credito Oficial 07-24 NT	325'000	CHF	106.70 %	346'775.00	0.35
CH0200252788	3.45 % Telefonica Emisiones 12-22	320'000	CHF	102.65 %	328'480.00	0.33
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	375'000	CHF	98.95 %	371'062.50	0.37
Espagne					1'046'317.50	1.05
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	375'000	CHF	115.20 %	432'000.00	0.43
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	275'000	CHF	107.55 %	295'762.50	0.30
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	325'000	CHF	108.25 %	351'812.50	0.35
CH0193270730	2 3/8 % Societe Generale 12-22 NT	400'000	CHF	101.24 %	404'960.00	0.41
CH0195288193	1 5/8 % ENGIE 12-24 NT	350'000	CHF	102.85 %	359'975.00	0.36
CH0209675211	1 5/8 % Banque Federative du Credit Mutuel 13-23 NT	300'000	CHF	101.85 %	305'550.00	0.31
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	250'000	CHF	104.55 %	261'375.00	0.26
CH0226752290	2 % Unibail-Rodamco-Westfield 13-23 NT	200'000	CHF	102.95 %	205'900.00	0.21
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	650'000	CHF	101.50 %	659'750.00	0.66
CH0341725858	0.30 % EDF 16-24 NT	300'000	CHF	99.45 %	298'350.00	0.30
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	250'000	CHF	100.10 %	250'250.00	0.25
France					3'825'685.00	3.84
CH0238315664	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 14-24 NT	325'000	CHF	104.05 %	338'162.50	0.34
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	250'000	CHF	100.05 %	250'125.00	0.25
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	450'000	CHF	102.50 %	461'250.00	0.46
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	300'000	CHF	100.95 %	302'850.00	0.30
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	350'000	CHF	92.15 %	322'525.00	0.32
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	200'000	CHF	99.75 %	199'500.00	0.20

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	500'000	CHF	93.90 %	469'500.00	0.48
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	400'000	CHF	94.75 %	379'000.00	0.38
Grande-Bretagne					2'722'912.50	2.73
CH0255893056	1 1/8 % CABEL 14-23 Tranche B	365'000	CHF	101.27 %	369'635.50	0.37
Honduras					369'635.50	0.37
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	375'000	CHF	100.30 %	376'125.00	0.37
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	325'000	CHF	96.85 %	314'762.50	0.32
Jersey					690'887.50	0.69
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	300'000	CHF	100.05 %	300'150.00	0.30
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	350'000	CHF	98.25 %	343'875.00	0.34
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	91.10 %	455'500.00	0.46
Corée du Sud					1'099'525.00	1.10
CH0200252838	1 7/8 % LGT Bank 13-23	275'000	CHF	101.72 %	279'730.00	0.28
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	375'000	CHF	102.90 %	385'875.00	0.39
CH0536893255	0.30 % Liechtensteinische Landesbank 20-30	250'000	CHF	91.50 %	228'750.00	0.23
Liechtenstein					894'355.00	0.90
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00	0.20
Luxembourg					201'000.00	0.20
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	400'000	CHF	119.40 %	477'600.00	0.48
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	400'000	CHF	123.65 %	494'600.00	0.49
CH0026620846	3 1/8 % Cooperative Rabobank 06-26	350'000	CHF	110.40 %	386'400.00	0.39
CH0118668257	2 1/8 % BNG 10-29	300'000	CHF	111.30 %	333'900.00	0.33
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	350'000	CHF	105.20 %	368'200.00	0.37
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	400'000	CHF	99.25 %	397'000.00	0.40
Pays-Bas					2'457'700.00	2.46
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	109.65 %	219'300.00	0.22
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	450'000	CHF	101.27 %	455'715.00	0.46
Norvège					675'015.00	0.68
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	375'000	CHF	104.50 %	391'875.00	0.39
Nouvelle-Zélande					391'875.00	0.39
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	250'000	CHF	102.31 %	255'775.00	0.26
Suède					255'775.00	0.26
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	350'000	CHF	102.30 %	358'050.00	0.36
CH0247902916	1 1/4 % Wells Fargo 14-24 NT	475'000	CHF	101.60 %	482'600.00	0.48
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	375'000	CHF	99.50 %	373'125.00	0.37
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	425'000	CHF	101.25 %	430'312.50	0.43
CH0297782952	1 1/8 % Mondelez Intl 15-23	150'000	CHF	101.45 %	152'175.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	350'000	CHF	99.45 %	348'075.00	0.35
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	175'000	CHF	99.80 %	174'650.00	0.18
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	CHF	93.30 %	279'900.00	0.28
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	95.20 %	380'800.00	0.38
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	400'000	CHF	91.70 %	366'800.00	0.37
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	CHF	91.50 %	457'500.00	0.46
Etats-Unis					3'803'987.50	3.81

CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	350'000	CHF	102.80 %	359'800.00	0.36
Vénézuéla					359'800.00	0.36

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					399'396.00	0.40
--------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	CHF	99.849 %	399'396.00	0.40
Grande-Bretagne					399'396.00	0.40

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	74'282.47	0.07
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	99'015'985.00	99.26
Autres actifs	666'252.57	0.67
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	99'756'520.04	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-29.11	
Autres engagements	-44'097.36	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	99'712'393.57	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		12'424.65
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Obligations

CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	0	300'000
CH0215278448	2 1/8 % Swedish Match 13-23 NT	250'000	0
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	0	250'000
CH0312512731	0.32 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 16-36 Series 54	500'000	0
CH0330049831	1 % Woodside Finance 16-23	0	200'000
CH0362748342	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-35 series 649	500'000	0
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	750'000	0
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	400'000	0
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	300'000	0
CH0486598227	0 % Cembra Money Bank 19-26	200'000	0
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	300'000	0
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	500'000	0
CH0522158861	0.40 % BCV 21-36	1'000'000	0
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	750'000	0
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	0
CH0591979668	0 Cred Suisse 33 CB 0 % Covered Bonds 2021-27.01.33 Garant	500'000	0
CH1101096555	1/8 % Bank Julius Baer & Co 21-28	250'000	0
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	500'000	0
CH1105672690	0.30 % Grande Dixence 21-28	175'000	0
CH1111392887	1/4 % Clientis 21-28	350'000	0
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	200'000	0
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	600'000	0
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	0
CH1118483663	0.35 % Swiss Credit Card Issuance 21-24	500'000	0
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	0
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	300'000	0
CH1131931300	1/4 % Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich 21-31	400'000	0
CH1131931318	0.20 % WWZ 21-33	760'000	0
CH1131931326	0.10 % Primeo Holding 21-29	300'000	0
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	250'000	0
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	750'000	0
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	250'000	0
CH1141700539	0.10 % Graubundner KB 21-29	700'000	0
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	400'000	0
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	400'000	0
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	500'000	0
CH1148728277	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-37 Series 546	750'000	0
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	750'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	600'000	0
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	500'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0008435569	4 % Confederation Suisse 98-23	0	200'000
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	0	450'000
CH0031442731	3 1/4 % Basler KB 07-22	0	350'000
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	0	500'000
CH0116712644	2 % Raiffeisen Suisse 10-23	0	425'000
CH0119533278	3 1/8 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 10-30 NT	0	300'000
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	0	100'000
CH0122787606	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-24 Series 540	0	400'000
CH0130720516	2 5/8 % St.Galler KB 11-21	0	500'000
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	0	475'000
CH0228531452	2 % Holcim 13-22 NT	0	1'000'000
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	0	375'000
CH0273037892	1/4 % Banque Cantonale du Valais 15-23	0	400'000
CH0417086094	0.10 % Swiss Credit Card Issuance 18-21 NT	0	500'000
CH0419040875	1/8 % Korea Western Power 19-24 NT	0	400'000
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	0	275'000
CH0441004394	0.22 % Swiss Car ABS 18-28 NT	0	750'000
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	0	275'000

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 08.10.14)	%	1.33	-0.48	-1.96	-4.33
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	1.32	-0.48	-1.96	-4.33
– Classe I (lancée le 22.11.06)	%	1.68	-0.14	-1.62	-4.26

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

Rapport de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placements **SYNCHRONY LPP FUNDS** avec les compartiments suivants :

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

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de Direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de Direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de Direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément ainsi que celles régissant l'indépendance conformément à la loi sur la surveillance de la révision et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé

Genève, le 28 juin 2022

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