

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40

Rapport annuel au 15 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	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



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Changement de société d'audit

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

2) Modification du contrat de fonds

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

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

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

Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	9	CHF	1.10	0.385	0.715	0.715

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2024

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Non	CHF	1.27068	0.00000 ¹⁾
Classe J ¹⁾	Non	CHF	1.00202	0.00000 ¹⁾

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.23	16.03.22	16.03.21
			15.03.24	15.03.23	15.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	146'410'537.55	127'465'264.03	127'716'719.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	5'629'577.95	5'227'881.33	4'725'713.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	110.60	104.30	113.33
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.30%	1.32%	1.34%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	140'727'315.32	122'212'333.37	122'991'006.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	126.00	117.87	126.93
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.30%	1.32%	1.35%
Aperçu	Devise		16.03.23	(Lancement 25.04.22	
			15.03.24	de la classe)	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	53'644.28		25'049.33
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	127.42		118.72
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.89%		0.95%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.03.24	15.03.23
Avoirs en banque		
à vue	43'629.97	111'482.93
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	146'421'503.80	127'456'960.62
Autres actifs	148'052.07	132'220.76
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	146'613'185.84	127'700'664.31
Engagements envers les banques à court terme	-114'343.75	-130'793.08
Autres engagements	-88'304.54	-104'607.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	146'410'537.55	127'465'264.03

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		50'124.000	41'700.000
Parts émises		2'489.000	11'304.000
Parts rachetées		-1'714.000	-2'880.000
Position à la fin de la période comptable		50'899.000	50'124.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable		1'036'825.000	968'949.000
Parts émises		174'257.000	134'779.000
Parts rachetées		-94'165	-66'903.000
Position à la fin de la période comptable		1'116'917.000	1'036'825.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		211.000	284'981.000
Parts émises		210.000	36'082.000
Parts rachetées		0.000	-320'852.000
Position à la fin de la période comptable		421.000	211.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	127'465'264.03	127'716'719.70
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-42'605.40	-39'615.00
Thésaurisation intermédiaire des revenus	0.00	-190'380.63
Solde des mouvements de parts	9'863'905.88	11'520'998.24
Résultat total	9'123'973.04	-11'542'458.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	146'410'537.55	127'465'264.03

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'141.65	842.63
Intérêts négatifs		0.00	-5'236.65
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		1'477'928.04	1'292'108.99
Rétrocessions sur fonds de placement		1'773.02	2'098.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'848.44	-6'511.06
Total des revenus		1'479'994.27	1'283'302.49
Charges			
Intérêts passifs		-91.26	-1'112.79
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'022'112.33	-1'050'486.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		1'434.81	79'717.75
Total des charges		-1'020'768.78	-971'881.78
Résultat net avant ajustements		459'225.49	311'420.71
Ajustements fiscaux *		1'018'702.55	980'688.28
Résultat net		1'477'928.04	1'292'108.99
Gains et pertes de capital réalisés		482'950.07	-1'407'841.35
Résultat réalisé		1'960'878.11	-115'732.36
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'163'094.93	-11'426'725.92
Résultat total		9'123'973.04	-11'542'458.28

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe A		15.03.24	15.03.23
Résultat net		58'260.28	41'973.64
Report de l'année précédente		299.92	931.68
Résultat disponible pour être réparti		58'560.20	42'905.32
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		55'988.90	42'605.40
Report à compte nouveau		2'571.30	299.92
Total		58'560.20	42'905.32

	Période comptable	16.03.23	16.03.22
Utilisation du résultat de la classe B		15.03.24	15.03.23
Résultat net		1'419'245.91	1'059'667.49
Résultat disponible pour être réparti		1'419'245.91	1'059'667.49
Revenus thésaurisés (non distribués)		1'419'245.91	1'059'667.49
Total		1'419'245.91	1'059'667.49

	Période comptable	16.03.23	(Lancement 25.04.22 de la classe) 15.03.23
Utilisation du résultat de la classe J		15.03.24	15.03.23
Résultat net		421.85	87.23
Résultat disponible pour être réparti		421.85	87.23
Revenus thésaurisés (non distribués)		421.85	87.23
Total		421.85	87.23

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					19'541'678.52	13.33
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	150'000	CHF	115.1635	17'274'525.00	11.78
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	-------

Irlande					17'274'525.00	11.78
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	22'000	USD	41.79	812'410.14	0.55
--------------	--	--------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	850	EUR	1'778.79	1'454'743.38	1.00
--------------	--	-----	-----	----------	--------------	------

Luxembourg					2'267'153.52	1.55
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					126'879'825.28	86.54
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	20'250	CHF	966.20	19'565'550.00	13.34
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	170'000	CHF	88.83	15'101'100.00	10.30
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	20'000	CHF	145.22	2'904'400.00	1.98
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	135'000	USD	198.15	23'637'858.41	16.12
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	83'000	CHF	92.76	7'699'080.00	5.25
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI@ -I-	34'500	CHF	148.30	5'116'350.00	3.49
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	62'000	CHF	118.90	7'371'800.00	5.03
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS-Synchrony High Dividend Swiss Stock -M-	18'500	CHF	124.13	2'296'405.00	1.57
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	74'500	CHF	101.41	7'555'045.00	5.15
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					91'247'588.41	62.23
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	220	EUR	6'266.07	1'326'357.84	0.91
--------------	---------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	225	EUR	3'112.40	673'784.02	0.46
--------------	---	-----	-----	----------	------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	145	EUR	5'713.28	797'069.69	0.54
--------------	---	-----	-----	----------	------------	------

France					2'797'211.55	1.91
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	4'250'000	CHF	1.1757	4'996'725.00	3.41
--------------	---	-----------	-----	--------	--------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	33'000	EUR	50.90	1'616'123.36	1.10
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Irlande					6'612'848.36	4.51
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	10'000	EUR	81.29	782'131.74	0.53
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	6'000	USD	40.7082	215'830.81	0.15
--------------	--	-------	-----	---------	------------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	3'850	USD	415.94	1'415'049.72	0.97
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	5'100	USD	178.15	802'853.46	0.55
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	49'000	USD	16.86	730'018.61	0.50
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	72'500	USD	21.0725	1'350'001.81	0.92
--------------	---	--------	-----	---------	--------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	152'000	CHF	96.73	14'702'960.00	10.03
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	-------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	9'000	USD	159.32	1'267'048.06	0.86
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I- Cap.	5'000	CHF	97.78	488'900.00	0.33
LU1162219429	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) -I- Cap.	500	EUR	100.19	48'198.90	0.03
LU1162219692	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) -I- Cap.	3'500	USD	114.62	354'493.87	0.24
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	12'000	USD	47.40	502'620.12	0.34
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	5'300	USD	163.4345	765'420.15	0.52
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	3'500	EUR	170.56	574'365.06	0.39
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap	6'600	EUR	121.33	770'468.55	0.53
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	7'000	USD	150.47	930'739.71	0.64
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	4'500	EUR	120.35	521'076.39	0.36
Luxembourg					26'222'176.96	17.89

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

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

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				43'629.97	0.03
Parts d'autres placements collectifs				146'421'503.80	99.87
Autres actifs				148'052.07	0.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				146'613'185.84	100.00
Engagements envers les banques à court terme				-114'343.75	
Autres engagements				-88'304.54	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				146'410'537.55	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96215
	GBP	1 = CHF 1.1257
	JPY	100 = CHF 0.5925
	USD	1 = CHF 0.88365

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		1'419'667.76
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0016431741	Pictet CH - CHF Bonds Tracker -I dy-	1'500	2'000
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	30'500	5'500
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	7'750	25'750
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	2'000	7'000
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	53'500	500
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	5'500	7'000
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds -M-	2'000	0
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS-Synchrony High Dividend Swiss Stock -M-	750	0
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	74'500	0
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	10	0
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	30	0
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	145	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	18'000	4'000
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	2'000	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	9'500	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	750	200
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	800	150
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	4'500	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	12'500	0
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	30'500	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	50	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	1'250	250
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I- Cap.	0	1'500
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	1'000	2'500
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	700	0
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	0
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap	0	400
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	750	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	9'500	77'500
LU0866838575	Aiken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	0	2'750

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP 40	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe J	0.50%*	

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 05.08.15)	%	8.49	-15.90	5.39	3.09
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	8.50	-15.90	5.39	3.10
– Classe J (lancée le 25.04.22)	%	-	-8.21	5.82	3.18
Performance de l'indice de référence :					
Pictet LPP 2000 - 40©	%	7.07	-14.80	7.10	3.75

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 selon la loi sur les placements collectifs

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

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

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

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

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

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

Genève, 10 juillet 2024

Annexe:

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