

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 80

## Rapport annuel au 15 mars 2024

---

### 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 691  
CH-1001 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

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<sup>er</sup> juin 2023 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://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](http://www.swissfunddata.ch).

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2024

Date Ex VNI : 30/05/2024

Date de paiement : 03/06/2024

				Distribution intermédiaire des revenus aux 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	7	CHF	2.36579	0.82803	1.53776	1.53776

Date Ex VNI : 19/06/2024

Date de paiement : 21/06/2024

				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	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

## Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2024

				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		1.79378	0.00000 <sup>1)</sup>
Classe J <sup>1)</sup>	Non	CHF		1.59712	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		16.03.23	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	41'510'132.18	29'059'291.23	22'489'049.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	388'390.92	438'518.02	479'462.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	118.05	110.49	120.83
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.18%	1.24%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	40'852'412.27	28'482'135.51	22'009'586.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	126.80	117.25	127.09
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.18%	1.23%	1.22%
<b>Aperçu</b>	<b>Devise</b>		<b>16.03.23</b> (Lancement <b>11.07.22</b>		
			<b>15.03.24</b> de la classe) <b>15.03.23</b>		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	269'328.99	138'637.70	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	127.46	117.49	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.86%	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>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	277'284.46	138'487.24
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	41'158'936.50	28'900'357.75
Autres actifs	97'581.08	35'624.02
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>41'533'802.04</b>	<b>29'074'469.01</b>
Autres engagements	-23'669.86	-15'177.78
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>41'510'132.18</b>	<b>29'059'291.23</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Position au début de la période comptable		3'969.000	3'968.000
Parts émises		720.000	1.000
Parts rachetées		-1'399.000	0.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'290.000</b>	<b>3'969.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Position au début de la période comptable		242'923.000	173'180.000
Parts émises		93'272.000	79'096.000
Parts rachetées		-14'009.000	-9'353.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>322'186.000</b>	<b>242'923.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Position au début de la période comptable / Emission initiale		1'180.000	1'160.000
Parts émises		933.000	38.000
Parts rachetées		0.000	-18.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'113.000</b>	<b>1'180.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	29'059'291.23	22'489'049.53
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'556.60	-3'968.00
Solde des mouvements de parts	9'565'091.33	8'575'440.61
Résultat total	2'891'306.22	-2'001'230.91
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>41'510'132.18</b>	<b>29'059'291.23</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.23	16.03.22
		15.03.24	15.03.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		696.61	162.81
Intérêts négatifs		0.00	-1'390.32
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		588'859.62	302'599.95
Rétrocessions sur fonds de placement		366.68	293.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		50'339.24	21'862.91
<b>Total des revenus</b>		<b>640'262.15</b>	<b>323'529.10</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-21.36	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-236'204.15	-171'612.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-7'951.32	-2'681.32
<b>Total des charges</b>		<b>-244'176.83</b>	<b>-174'293.98</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>396'085.32</b>	<b>149'235.12</b>
Ajustements fiscaux *		192'942.87	153'364.83
<b>Résultat net</b>		<b>589'028.19</b>	<b>302'599.95</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-211'930.07	-169'113.64
<b>Résultat réalisé</b>		<b>377'098.12</b>	<b>133'486.31</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		2'514'208.10	-2'134'717.22
<b>Résultat total</b>		<b>2'891'306.22</b>	<b>-2'001'230.91</b>

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

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Résultat net		7'723.00	5'410.68
Report de l'année précédente		60.46	206.38
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>7'783.46</b>	<b>5'617.06</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		7'783.45	5'556.60
Report à compte nouveau		0.01	60.46
<b>Total</b>		<b>7'783.46</b>	<b>5'617.06</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Résultat net		577'930.47	296'638.60
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>577'930.47</b>	<b>296'638.60</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		577'930.47	296'638.60
<b>Total</b>		<b>577'930.47</b>	<b>296'638.60</b>

	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.23</b>	<b>16.03.22</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe J</b>		<b>15.03.24</b>	<b>15.03.23</b>
Résultat net		3'374.72	550.67
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>3'374.72</b>	<b>550.67</b>
Revenus thésaurisés (non distribués)		3'374.72	550.67
<b>Total</b>		<b>3'374.72</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					7'897'395.23	19.01
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	64'000	CHF	115.1635	7'370'464.00	17.74
--------------	---	--------	-----	----------	--------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>7'370'464.00</b>	<b>17.74</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	5'000	USD	41.79	184'638.67	0.44
--------------	--	-------	-----	-------	------------	------

LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	200	EUR	1'778.79	342'292.56	0.83
--------------	--	-----	-----	----------	------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>526'931.23</b>	<b>1.27</b>
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					33'261'541.27	80.09
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	18'000	CHF	145.22	2'613'960.00	6.29
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	34'500	USD	198.15	6'040'786.04	14.54
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	76'000	CHF	92.76	7'049'760.00	16.99
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	-------

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	31'000	CHF	148.30	4'597'300.00	11.07
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS-Synchrony High Dividend Swiss Stock -M-	15'500	CHF	124.13	1'924'015.00	4.63
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	67'500	CHF	101.41	6'845'175.00	16.48
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	-------

<b>Suisse</b>					<b>29'070'996.04</b>	<b>70.00</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	50	EUR	6'266.07	301'444.96	0.73
--------------	---------------------------	----	-----	----------	------------	------

FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	60	EUR	3'112.40	179'675.74	0.43
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	40	EUR	5'713.28	219'881.29	0.53
--------------	---	----	-----	----------	------------	------

<b>France</b>					<b>701'001.99</b>	<b>1.69</b>
---------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	400'000	CHF	1.1757	470'280.00	1.13
--------------	---	---------	-----	--------	------------	------

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	8'500	EUR	50.90	416'274.20	1.00
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

<b>Irlande</b>					<b>886'554.20</b>	<b>2.13</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	2'500	EUR	81.29	195'532.93	0.47
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	1'800	USD	40.7082	64'749.24	0.16
--------------	--	-------	-----	---------	-----------	------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	900	USD	415.94	330'790.84	0.80
--------------	--	-----	-----	--------	------------	------

LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'200	USD	178.15	188'906.70	0.45
--------------	---	-------	-----	--------	------------	------

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	12'500	USD	16.86	186'229.24	0.45
--------------	---	--------	-----	-------	------------	------

LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	18'000	USD	21.0725	335'172.86	0.80
--------------	---	--------	-----	---------	------------	------

LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	2'300	USD	159.32	323'801.17	0.78
--------------	--	-------	-----	--------	------------	------

LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I- Cap.	500	CHF	97.78	48'890.00	0.12
--------------	--	-----	-----	-------	-----------	------

LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	2'000	USD	47.40	83'770.02	0.20
--------------	--	-------	-----	-------	-----------	------

LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'200	USD	163.4345	173'302.68	0.42
--------------	--	-------	-----	----------	------------	------

LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	850	EUR	170.56	139'488.66	0.34
--------------	---	-----	-----	--------	------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap	1'250	EUR	121.33	145'922.07	0.35
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	1'600	USD	150.47	212'740.50	0.51
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	1'500	EUR	120.35	173'692.13	0.42
<b>Luxembourg</b>					<b>2'602'989.04</b>	<b>6.27</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				277'284.46	0.67
Parts d'autres placements collectifs				41'158'936.50	99.10
Autres actifs				97'581.08	0.23
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>41'533'802.04</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements				-23'669.86	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>				<b>41'510'132.18</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96215
	USD	1 = CHF 0.88365

## 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		581'305.19
<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

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	9'500	19'500
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	4'500	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	30'500	1'000
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	20'500	1'500
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS-Synchrony High Dividend Swiss Stock -M-	2'000	0
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	67'500	0
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	10	0
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	20	0
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	40	0
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	21'250	2'250
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	0	100'000
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	2'000	0
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	750	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	3'000	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	150	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	300	0
LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	3'500	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	5'000	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	40	0
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	800	0
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	500	1'000
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	350	0
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	250	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	700	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -A-	16'000	66'000
LU0866838575	Alken Fund SICAV - European Opportunities -EU1- Cap.	75	625

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP 80	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe J	0.60%*	

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans 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 05.09.18)	%	18.56	-19.15	4.78	4.52
– Classe B (lancée le 20.09.17)	%	18.55	-19.16	4.78	4.53
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-3.67	5.10	4.60

### 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 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)