

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 40 ESG

## Rapport semestriel au 15 septembre 2024

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	10
Rapport de performance .....	12



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

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

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Modification concernant la direction du fonds

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

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

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		16.03.24	16.03.23	16.03.22
			15.09.24	15.03.24	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	54'238'619.05	51'605'650.72	45'999'677.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'629'234.45	1'624'661.67	1'478'397.19
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	111.26	109.63	102.60
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.49%	1.50%	1.48%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	52'180'409.32	49'833'371.77	43'011'612.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	118.58	115.95	107.84
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.49%	1.50%	1.48%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	399'879.45	119'815.46	1'498'850.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	109.41	107.17	100.72
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.19%	1.21%	1.19%
<b>Aperçu</b>			<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b> (Lancement <b>11.07.22</b>	
			<b>15.09.24</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	29'095.83	27'801.82	10'817.28
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	119.74	116.81	108.17
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		1.04%	1.06%	1.02%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	396'548.24	316'052.04
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	53'784'356.49	51'254'439.24
Autres actifs	99'732.40	72'530.96
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'280'637.13</b>	<b>51'643'022.24</b>
Autres engagements	-42'018.08	-37'371.52
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'238'619.05</b>	<b>51'605'650.72</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		14'820.000	14'410.000
Parts émises		900.000	880.000
Parts rachetées		-1'076.000	-470.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>14'644.000</b>	<b>14'820.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		429'790.000	398'839.000
Parts émises		26'621.000	67'100.000
Parts rachetées		-16'351.000	-36'149.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>440'060.000</b>	<b>429'790.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		1'118.000	14'881.000
Parts émises		2'540.000	0.000
Parts rachetées		-3.000	-13'763.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>3'655.000</b>	<b>1'118.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe J</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.24</b>	<b>16.03.23</b>
		<b>15.09.24</b>	<b>15.03.24</b>
Position au début de la période comptable		238.000	100.000
Parts émises		105.000	138.000
Parts rachetées		-100.000	0.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>243.000</b>	<b>238.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	51'605'650.72	45'999'677.24
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-12'988.30	-22'015.35
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-3'952.31
Solde des mouvements de parts	1'457'511.38	2'053'701.76
Résultat total	1'188'445.25	3'578'239.38
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'238'619.05</b>	<b>51'605'650.72</b>

Compte de résultat	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'656.11	2'116.04
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		283'200.00	384'282.71
Rétrocessions sur fonds de placement		602.14	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		466.15	-7'911.19
<b>Total des revenus</b>		<b>285'924.40</b>	<b>378'487.56</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-492.06	-24.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-245'599.60	-431'392.77
Autres charges		0.00	-3'229.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		54.46	9'873.48
<b>Total des charges</b>		<b>-246'037.20</b>	<b>-424'772.76</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>39'887.20</b>	<b>-46'285.20</b>
Ajustements fiscaux *		0.00	430'567.91
<b>Résultat net</b>		<b>39'887.20</b>	<b>384'282.71</b>
Gains et pertes de capital réalisés		863'302.87	152'003.33
<b>Résultat réalisé</b>		<b>903'190.07</b>	<b>536'286.04</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		285'255.17	3'041'953.34
<b>Résultat total</b>		<b>1'188'445.24</b>	<b>3'578'239.38</b>

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

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					53'784'356.49	99.09
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	59'000	CHF	91.27	5'384'930.00	9.92
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	6'500	CHF	144.47	939'055.00	1.73
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	30'000	CHF	94.35	2'830'500.00	5.21
CH0336870537	Synchrony Swiss Real Estate Indirect Fund of Funds -M-	21'750	CHF	123.50	2'686'125.00	4.95
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	102'000	CHF	84.9104	8'660'860.80	15.96
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	90'000	CHF	96.2792	8'665'128.00	15.97
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	18'500	CHF	156.78	2'900'430.00	5.34
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	26'500	CHF	104.25	2'762'625.00	5.09

<b>Suisse</b>					<b>34'829'653.80</b>	<b>64.17</b>
---------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	400	EUR	5'593.49	2'103'487.85	3.88
--------------	---	-----	-----	----------	--------------	------

<b>France</b>					<b>2'103'487.85</b>	<b>3.88</b>
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	249'500	USD	29.05	6'145'195.60	11.32
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	-------

<b>Irlande</b>					<b>6'145'195.60</b>	<b>11.32</b>
----------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	6'650	USD	428.15	2'413'996.40	4.45
--------------	--	-------	-----	--------	--------------	------

LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	36'000	CHF	99.24	3'572'640.00	6.58
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic -I USD-	12'500	USD	142.54	1'510'656.74	2.78
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I-	1'500	CHF	98.64	147'960.00	0.27
--------------	---	-------	-----	-------	------------	------

LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	5'350	EUR	306.60	1'542'137.45	2.84
--------------	---	-------	-----	--------	--------------	------

LU2348421533	Mirova Global Sustainable Equity Fund -N1R- Cap.	17'750	USD	100.91	1'518'628.65	2.80
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

<b>Luxembourg</b>					<b>10'706'019.24</b>	<b>19.72</b>
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

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

Avoirs en banque à vue	396'548.24	0.73
------------------------	------------	------

Parts d'autres placements collectifs	53'784'356.49	99.09
--------------------------------------	---------------	-------

Autres actifs	99'732.40	0.18
---------------	-----------	------

<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'280'637.13</b>	<b>100.00</b>
---	----------------------	---------------

Autres engagements	-42'018.08	
--------------------	------------	--

<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>54'238'619.05</b>	
--	----------------------	--

Cours de change EUR 1 = CHF 0.94015

GBP 1 = CHF 1.1152

USD 1 = CHF 0.84785

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

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



## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP Bonds -I-	1'000	1'500
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	1'000	0
CH0556410337	SSCA (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate -GTH1 CHF-	10'000	2'000
CH1140340683	SSCA (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB Resp -FA CHF-	4'000	5'000
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	1'500	500
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	1'500	500
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	190	14
IE00BF1T6T10	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD -B-	114'500	75'000
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	650	500
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) -I-	1'250	1'000
LU1111703390	JSS Sustainable Equity - Global Thematic -I USD-	1'000	725
LU1203833881	Mirabaud SICAV-Sustainable Global Focus Classe -I- Cap. EUR	350	6'250
LU2348421533	Mirova Global Sustainable Equity Fund -N1R- Cap.	17'750	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

LU1623119564	Mirova Global Sustainable Equity Fund -I/A NFP (USD)	11'500	11'500
LU1948644858	GBAM-Funds – GBI Good Governance Fund -A- Cap.	16'500	16'500
LU2052475725	Mandarine Social Leaders -I- Cap.	0	108

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS – Synchrony LPP 40 ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.10%*	Max. 2.50%
Classe B	1.10%*	
Classe I	0.80%*	
Classe J	0.60%*	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 15 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	8.75	-18.83	6.29	6.17
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	8.75	-18.84	6.29	6.17
– Classe I (lancée le 26.08.09)	%	9.06	-18.61	6.56	6.39
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-5.07	6.75	6.51
Performance de l'indice de référence :					
Pictet LPP 2000 – 40©	%	7.07	-14.80	7.10	7.71

### 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.