

SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony LPP 80

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	11
Rapport de performance	13



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

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	47'745'959.60	41'510'132.18	29'059'291.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	266'384.05	388'390.92	438'518.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	119.72	118.05	110.49
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.21%	1.18%	1.24%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	47'045'641.07	40'852'412.27	28'482'135.51
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	131.17	126.80	117.25
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.21%	1.18%	1.23%
Aperçu	Devise		16.03.24	16.03.23 (Lancement 11.07.22	15.03.23
			15.09.24	15.03.24 de la classe)	15.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe J	CHF	433'934.48	269'328.99	138'637.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe J	CHF	132.10	127.46	117.49
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe J		0.87%	0.86%	0.92%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	15.09.24	15.03.24
Avoirs en banque		
à vue	291'615.28	277'284.46
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	47'309'278.27	41'158'936.50
Autres actifs	174'885.25	97'581.08
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	47'775'778.80	41'533'802.04
Autres engagements	-29'819.20	-23'669.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	47'745'959.60	41'510'132.18

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		3'290.000	3'969.000
Parts émises		935.000	720.000
Parts rachetées		-2'000.000	-1'399.000
Position à la fin de la période comptable		2'225.000	3'290.000

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		322'186.000	242'923.000
Parts émises		53'323.000	93'272.000
Parts rachetées		-16'838.000	-14'009.000
Position à la fin de la période comptable		358'671.000	322'186.000

Evolution du nombre de parts de la classe J	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Position au début de la période comptable		2'113.000	1'180.000
Parts émises		1'177.000	933.000
Parts rachetées		-5.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		3'285.000	2'113.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	41'510'132.18	29'059'291.23
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-7'783.45	-5'556.60
Solde des mouvements de parts	4'730'318.95	9'565'091.33
Résultat total	1'513'291.92	2'891'306.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	47'745'959.60	41'510'132.18

Compte de résultat	Période comptable	16.03.24	16.03.23
		15.09.24	15.03.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		784.03	696.61
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		498'710.51	588'859.62
Rétrocessions sur fonds de placement		232.25	366.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		22'191.19	50'339.24
Total des revenus		521'917.98	640'262.15
Charges			
Intérêts passifs		-124.54	-21.36
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-167'989.19	-236'204.15
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-10'308.39	-7'951.32
Total des charges		-178'422.12	-244'176.83
Résultat net avant ajustements		343'495.86	396'085.32
Ajustements fiscaux *		0.00	192'942.87
Résultat net		343'495.86	589'028.19
Gains et pertes de capital réalisés		-6'767.32	-211'930.07
Résultat réalisé		336'728.54	377'098.12
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'176'563.38	2'514'208.10
Résultat total		1'513'291.92	2'891'306.22

* 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 cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					9'085'925.24	19.02
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	71'500	CHF	118.7638	8'491'611.70	17.78
Irlande					8'491'611.70	17.78
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	6'850	USD	51.60	299'681.06	0.62
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	160	EUR	1'958.68	294'632.48	0.62
Luxembourg					594'313.54	1.24
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					38'223'353.03	80.00
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	18'500	CHF	144.47	2'672'695.00	5.59
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	42'000	USD	218.16	7'768'612.15	16.26
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	85'000	CHF	94.35	8'019'750.00	16.78
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	38'000	CHF	150.18	5'706'840.00	11.95
CH0360417510	SYNCHRONY MARKET FUNDS-Synchrony High Dividend Swiss Stock -M-	15'500	CHF	127.63	1'978'265.00	4.14
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	74'500	CHF	104.25	7'766'625.00	16.26
Suisse					33'912'787.15	70.98
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	43	EUR	6'519.01	263'540.43	0.55
FR0011188259	Echiquier SICAV - Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe -I-	60	EUR	3'249.58	183'305.56	0.38
FR0011525534	LBPAM Funds SICAV - Tocqueville Croissance Euro -I-	40	EUR	5'593.49	210'348.78	0.44
France					657'194.77	1.37
IE00B435MP83	BNY Mellon Euroland Bond Fund Classe -I- Hedged CHF	400'000	CHF	1.205	482'000.00	1.01
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	9'000	EUR	48.06	406'652.48	0.85
Irlande					888'652.48	1.86
LU0196034663	Janus Henderson Horizon-Pan European Smaller Companies -I2-	2'500	EUR	86.10	202'367.29	0.42
LU0270815920	Schroder Intl Selection Fund - Taiwanese Equity Class C Cap.	1'800	USD	43.8367	66'900.50	0.14
LU0384410279	Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	1'100	USD	428.15	399'307.68	0.84
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	1'750	USD	202.61	300'620.05	0.63
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	20'650	USD	23.0388	403'365.67	0.84
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	2'860	USD	166.35	403'373.96	0.85
LU1162219346	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) -I-	500	CHF	98.64	49'320.00	0.10
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	3'000	USD	50.21	127'711.65	0.27
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	1'450	USD	185.9991	228'664.04	0.48
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	240	EUR	1'737.13	391'959.06	0.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	1'600	EUR	127.06	191'128.73	0.40
Luxembourg					2'764'718.63	5.79

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

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

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				291'615.28	0.61
Parts d'autres placements collectifs				47'309'278.27	99.02
Autres actifs				174'885.25	0.37
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				47'775'778.80	100.00
Autres engagements				-29'819.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				47'745'959.60	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.94015
	USD	1 = CHF 0.84785

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		0
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

CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	500	0
CH0181440329	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony US Equity -M-	7'500	0
CH0181476414	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony All Caps -M-	9'000	0
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	7'500	500
CH1238288042	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity -I-	8'000	1'000
FR0010558841	Mandarine Valeur -I- Cap.	0	7
IE00B2RHVR18	Vanguard Global Bond Index Fund Hedged CHF Cap.	12'500	5'000
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe Fund -I- EUR Cap.	500	0
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	1'850	0
LU0384410279	Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) -I-	200	0
LU0441851648	JPMorgan Funds SICAV - ASEAN Equity Fund -C (acc) USD- Cap.	550	0
LU0564044146	Wellington Asian Opportunities Fund -S- Unhedged Cap.	2'650	0
LU0929189636	UNI-GLOBAL SICAV - Equities Europe -RA EUR- Cap.	0	40
LU0943624584	JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund -C (acc) USD- Cap.	560	0
LU1378878604	Morgan Stanley Invest. Funds SICAV-Asia Opport. -Z- Cap.	1'000	0
LU1480989729	Lombard Odier Funds SICAV -Asia High Conviction -N- USD Cap.	250	0
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR) Cap.	240	0
LU1959967503	Berenberg European Small Cap -I A- Cap.	100	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

LU0492943443	Ninety One Global Strategy Fund - Latin American Equity -I-	0	12'500
LU1506569661	Digital Funds SICAV - Digital Funds Stars Europe -I- Cap.	0	850
LU1626130493	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Div EuroPEAn Stocks I Cap	0	1'250
LU1626130659	SYNCHRONY (LU) FUNDS-Syn (LU) High Dividend US Stocks I Cap.	0	1'600

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.

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 05.09.18)	%	18.56	-19.15	4.78	8.12
– Classe B (lancée le 20.09.17)	%	18.55	-19.16	4.78	8.14
– Classe J (lancée le 11.07.22)	%	-	-3.67	5.10	8.41

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.