



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2019**

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K935

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA
R.C.S. Luxembourg B 75 032



Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L - 1724 LUXEMBOURG.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire

Organisation	3
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	5
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	7
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	8
Etat globalisé du patrimoine	11
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	12
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
Synchrony (LU) World Bonds (USD)	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	46
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	47
Etat du patrimoine	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
Statistiques	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	51

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	52
Etat du patrimoine	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	53
Statistiques	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	56
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	57
Etat du patrimoine	57
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	58
Statistiques	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	60
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	62
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	63
Etat du patrimoine	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	64
Statistiques	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	68
Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)	69
Etat du patrimoine	69
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	70
Statistiques	71
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	72
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	73
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)	74
Etat du patrimoine	74
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	75
Statistiques	76
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	77
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	78
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks	79
Etat du patrimoine	79
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	80
Statistiques	81
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	82
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	83
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	84
Etat du patrimoine	84
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	85
Statistiques	86
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	87
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	88
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	89
Etat du patrimoine	89
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	90
Statistiques	91
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	92
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	93
Notes aux états financiers	94
Informations supplémentaires (non-auditées)	100
Renseignements et documentation	101

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation

Société de gestion	GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la société de gestion	
Président	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Vice-Président	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Administrateurs	Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant 6B, Route de Trèves L-2633 LUXEMBOURG Bertrand Gillabert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Dirigeants de la société de gestion	Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc
Gestionnaire en investissements	BANQUE CANTONALE DE GENEVE Quai de l'Île 17 CH-1204 GENÈVE
Gestionnaire en investissements Synchrony (LU) World Bonds (CHF) et Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	LOYAL FINANCE AG Gessnerallee 38 CH-8001 ZURICH (depuis le 6 décembre 2019)
Dépositaire et agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation (suite)

**Administration Centrale
Agent de transfert et de registre**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
Sous-délégué par la
BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE
DE L'ETAT, LUXEMBOURG
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Représentant du Fonds en Suisse

GERIFONDS SA, LAUSANNE
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

**Service de paiement du Fonds
en Suisse**

BANQUE CANTONALE VAUDOISE
Place Saint-François 14
CH-1003 LAUSANNE

Correspondant du Fonds en France

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES
29, Boulevard Haussmann
F-75009 PARIS

Correspondant du Fonds en Espagne

ALLFUNDS BANK SAU
C/ de los Padres Dominicos 7
E-28050 MADRID
(depuis le 24 janvier 2019)

La Moraleja
Calle de la Estafeta 6
E-28109 ALCOBENDAS, MADRID
(jusqu'au 23 janvier 2019)

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

a) Représentant

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

b) Service de paiement

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la BANQUE CANTONALE VAUDOISE ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

c) Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus et les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

d) Publications

Les publications concernant le Fonds ont lieu, en Suisse, sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention "hors commissions", de toutes les classes de parts sont publiés à chaque émission et rachat sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les prix de tous les compartiments sont publiés quotidiennement.

e) Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de distribution des parts du Fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet notamment de rémunérer les prestations suivantes :

- Mise à disposition de sa force de vente et de processus pour la souscription de parts du Fonds ;
- Mise à disposition auprès des investisseurs de la documentation relative au Fonds ;
- Respect de l'obligation d'inventaire des besoins de l'investisseur et de la réglementation anti-blanchiment d'argent ;
- Traitement des éventuelles demandes ou plaintes des investisseurs ;
- Mise en œuvre du devoir d'information concernant les frais et rémunérations liés au Fonds ;
- Contrôle et suivi des éventuels sous-distributeur et ;
- Mesures de formation des conseillers à la clientèle.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des rétrocessions garantissent une publication transparente et informent les investisseurs spontanément et gratuitement du montant des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils communiquent les montants effectivement perçus pour la distribution du Fonds aux investisseurs.

La société de gestion et ses mandataires ne paient aucuns rabais imputés au Fonds lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et les coûts revenant aux investisseurs.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

f) Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution et le for sont au siège du représentant pour les parts du Fonds distribués en Suisse ou à partir de celle-ci.

Rétrospective

2019 marque une phase de ralentissement de l'activité économique dans la plupart des régions et un retour vers un rythme de croissance modérée, voire monotone. Le tassement initié début d'année s'est réalisé avec un déséquilibre entre certains secteurs d'activités très touchés et exposés à la demande mondiale, tels que l'automobile et les semi-conducteurs, et d'autres plus résistants, essentiellement liés à l'activité domestique et aux services. Le plein emploi dans certaines régions et la baisse continue du chômage un peu partout ont soutenu le moral des ménages sans restreindre leur consommation en l'absence de pressions sur les prix. Pourtant, les incertitudes se sont multipliées au cours de l'exercice, notamment alimentées par les tensions politiques et géopolitiques omniprésentes (commerciales sino-américaines, ou Brexit pour ne citer que certaines). Le sentiment a été sensiblement chahuté, mais s'est traduit en 2019 par un engouement en faveur des investissements financiers de toutes catégories (actions, obligations et immobiliers). Les records haussiers des prix des actifs financiers, boursiers en particulier, ont fait écho aux records baissiers de 2018. A croire que les investisseurs voulaient accumuler les records haussiers de performances sur tous les actifs disponibles (+27% de l'indice de la bourse suisse) et effacer l'année 2018 de tous les records baissiers. Entre 2019 et 2018, un effet miroir avec des contrastes marqués sur le plan économique et financier. Principal moteur haussier et baissier de ces deux dernières années, le sentiment a fait fi d'une profitabilité exceptionnelle en 2018 et médiocre en 2019 pour l'ensemble des sociétés cotées. C'est le sentiment qui prime et tire les marchés, autrement dit les valorisations. Cette dominance émotionnelle est coutumière de ces phases de tassement économique. Les bourses mondiales ont ainsi progressé de 25% avec un marché mondial obligataire en progression. Seul le cash coûte !

Les décisions des banquiers centraux ont, à nouveau, fait l'objet de toutes les attentions au cours de l'été 2019. Les principaux argentiers du monde, Etats-Unis, Chine et Europe ont souhaité arroser de liquidités, offrir des baisses de taux directeurs (en repli de 0,75% aux US, de 0,1% en Europe) et intégrer les taux d'intérêt négatifs dorénavant dans l'arsenal des instruments monétaires conventionnels. Cet allègement des banques centrales, encore inattendu en début d'année, a poussé les taux d'intérêt vers des records à la baisse en Europe et en Suisse, le taux à 10 ans de la Confédération suisse atteignant plus de 1% en territoire négatif (-1,07%). Ces taux négatifs, même si provoqués par les politiques monétaires, sont un vrai cauchemar pour les banquiers. En résultent dans le monde occidental, des excédents de liquidité qui coûtent dorénavant à leurs détenteurs par excès de disponibilité. Les banques centrales doivent aujourd'hui orienter la liquidité vers l'investissement productif. Taux d'intérêt négatifs et liquidités abondantes feront encore partie de notre paysage d'investissement.

Dans un contexte économique et financier où les grandes économies vont progresser en toute modération et en l'absence de rupture avérée fondamentale, les entreprises vont poursuivre leur activité et alimenter la création de valeur ajoutée sans accélération. Ces acteurs majeurs de la croissance vont continuer d'ouvrir et de renforcer des débouchés. Après la parenthèse 2019 durant laquelle les investisseurs, très émotifs, ont laissé le sentiment guider leur décision d'investissement, le retour à la modération n'enlève pas l'attrait d'une exposition importante au capital des entreprises. La toile de fonds des taux d'intérêt bas durables et ses enjeux pour les dettes, le secteur bancaire et l'adaptation des mesures de valorisation des actifs financiers doit pousser au maintien de la vigilance, de la sélection et de la conviction dans l'investissement d'actifs des entreprises, seuls acteurs à prendre des risques pour créer de la richesse.

Luxembourg, le 29 janvier 2020

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Aux Porteurs de parts de
SYNCHRONY (LU) FUNDS

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2019 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des ISA sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'Entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société de Gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de Réviseur d'Entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société de Gestion pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la Société de Gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a l'intention de liquider le Fonds ou un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'Entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 du Réviseur d'Entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de 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, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou un de ses compartiments à cesser son exploitation;



- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 17 avril 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Smets'.

S. Smets
Associée

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	648.482.777,39
Avoirs bancaires	13.309.532,66
A recevoir sur ventes de titres	35.444,50
A recevoir sur émissions de parts	330.625,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.434.706,11
Total de l'actif	664.593.086,02

Exigible

A payer sur rachats de parts	449.866,67
Frais à payer	315.334,77
Total de l'exigible	765.201,44
Actif net à la fin de l'exercice	663.827.884,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	1.135.720,45
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	6.240.870,73
Intérêts bancaires	48.291,63
Autres commissions reçues	1.768,85
Autres revenus	1.535,18
Total des revenus	<u>7.428.186,84</u>

Charges

Commission de la société de gestion	2.947.247,72
Frais sur transactions	206.136,94
Autres frais d'administration	5.017,67
Taxe d'abonnement	74.532,68
Intérêts bancaires payés	140.572,85
Total des charges	<u>3.373.507,86</u>

Revenus nets des investissements 4.054.678,98

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	506.990,01
- sur devises	18.174,00
Résultat réalisé	<u>4.579.842,99</u>

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	<u>24.787.424,59</u>
Résultat des opérations	<u>29.367.267,58</u>

Emissions 200.944.440,04

Rachats -76.638.870,90

Total des variations de l'actif net 153.672.836,72

Total de l'actif net au début de l'exercice 500.954.838,73

Ecart de réévaluation 9.200.209,13

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 663.827.884,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	321.762.354,69
Avoirs bancaires	792.709,96
A recevoir sur émissions de parts	119.120,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	707.764,85
Total de l'actif	323.381.949,90

Exigible

A payer sur rachats de parts	367.116,75
Frais à payer	118.070,06
Total de l'exigible	485.186,81
Actif net à la fin de l'exercice	322.896.763,09

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	14.463,000	CHF	100,65	1.455.722,97
I	3.129.938,000	CHF	102,70	321.441.040,12
				322.896.763,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.057.913,99
Total des revenus	2.057.913,99

Charges

Commission de la société de gestion	1.048.262,72
Frais sur transactions	126.488,93
Taxe d'abonnement	27.876,23
Intérêts bancaires payés	91.547,14
Total des charges	1.294.175,02

Revenus nets des investissements	763.738,97
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	262.241,11
Résultat réalisé	1.025.980,08

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.761.726,93
Résultat des opérations	3.787.707,01

Emissions	119.447.528,86
-----------	----------------

Rachats	-30.000.760,81
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	93.234.475,06
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	229.662.288,03
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	322.896.763,09
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	CHF	205.905.527,79	229.662.288,03	322.896.763,09	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	CHF	100,52	99,35	100,65	
I	CHF	101,71	100,93	102,70	
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	CHF	-0,86	-1,16	1,31	
I	CHF	-0,46	-0,77	1,75	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		13.593,000	2.745,000	-1.875,000	14.463,000
I		2.262.170,947	1.159.567,000	-291.799,947	3.129.938,000
TER par part au 31.12.2019					(en %)
A					0,85
I					0,41

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	2.250.000	ABB Ltd 2.25% Sen 11/11.10.21	2.483.684,50	2.357.437,50	0,73
CHF	3.000.000	Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21	3.023.759,40	3.070.500,00	0,95
CHF	1.775.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	1.806.312,50	1.841.562,50	0,57
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.652.912,00	0,51
CHF	6.155.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	6.203.532,50	6.278.100,00	1,94
CHF	5.875.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	5.994.525,00	6.071.812,50	1,88
CHF	2.000.000	Aroundtown SA 1.72% EMTN Sen 19/05.03.26	2.007.000,00	2.156.280,00	0,67
CHF	3.830.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	4.149.584,85	4.076.077,50	1,26
CHF	1.050.000	Baloise-Holding AG 0% Sen 19/25.09.29	1.026.070,00	1.030.690,50	0,32
CHF	3.000.000	Bank of America Corp 0.2525% EMTN Sen 19/12.06.26	3.003.600,00	3.022.350,00	0,94
CHF	2.000.000	Banque Cantonale Bale Campagne 0% EMTN Sen 18/23.03.23	2.029.200,00	2.029.370,00	0,63
CHF	1.000.000	Banque Cantonale d'Argovie 0% Sen 16/08.03.22	1.014.000,00	1.011.960,00	0,31
CHF	5.000.000	Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22	5.080.700,00	5.076.175,00	1,57
CHF	5.210.000	Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23	5.191.557,80	5.473.105,00	1,70
CHF	5.000.000	Banque Valiant SA 0.125% Sen 18/23.04.24	5.127.500,00	5.112.450,00	1,58
CHF	5.710.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	5.670.212,50	5.792.795,00	1,79
CHF	2.000.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	2.113.600,00	2.084.370,00	0,65
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.257.200,00	1,63
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.033.500,00	0,32
CHF	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.366% EMTN Sen 18/10.10.24	2.054.340,00	2.044.130,00	0,63
CHF	1.000.000	Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27	1.010.416,67	1.043.000,00	0,32
CHF	5.930.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	6.593.636,25	6.159.579,95	1,91
CHF	3.000.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.05% EMTN Sen Reg S 19/15.10.26	3.012.100,00	3.004.605,00	0,93
CHF	2.000.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.6% Ser 2021-1 Sen 19/30.01.25	2.008.760,00	2.069.460,00	0,64
CHF	2.000.000	Canton de Bale-Ville 0% Sen 19/22.02.23	2.038.000,00	2.036.340,00	0,63
CHF	1.600.000	Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22	1.633.064,65	1.683.600,00	0,52
CHF	1.600.000	Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20	1.850.469,40	1.605.280,00	0,50
CHF	6.000.000	Canton de Zurich 0% Sen 18/14.03.23	6.127.500,00	6.112.710,00	1,89
CHF	5.000.000	Cantonal Bank of St Gall Ltd 0.25% Sen 15/28.01.21	5.052.000,00	5.046.900,00	1,56
CHF	630.000	Cembra Money Bank AG 0% Sen 19/19.05.23	630.617,50	630.179,55	0,20
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.036.000,00	0,63
CHF	1.000.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	1.051.527,84	1.080.500,00	0,34
CHF	4.845.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	4.861.605,00	4.991.561,25	1,55
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.512.000,00	0,78
CHF	2.000.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22	2.032.800,00	2.030.940,00	0,63
CHF	4.350.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	5.356.450,00	5.310.262,50	1,64
CHF	3.000.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	3.029.400,00	3.067.500,00	0,95
CHF	390.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	396.190,00	403.065,00	0,13
CHF	2.000.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	2.037.800,00	2.031.000,00	0,63
CHF	3.730.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	3.767.000,00	3.756.483,00	1,16
CHF	2.000.000	Daimler Intl Fin BV 0.85% EMTN Sen 18/14.11.25	2.085.925,00	2.088.880,00	0,65
CHF	1.545.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.669.020,55	1.651.218,74	0,51
CHF	5.550.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	5.607.145,00	5.710.950,00	1,77
CHF	1.000.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	1.107.500,00	1.096.750,00	0,34
CHF	2.000.000	Dormakaba Finance SA 0.375% Sen 17/13.10.21	2.024.200,00	2.024.500,00	0,63
CHF	4.000.000	EBN BV 1.125% 12/04.07.24	4.289.600,00	4.260.620,00	1,32
CHF	4.165.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	4.357.186,95	4.530.478,75	1,40
CHF	1.900.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	2.442.375,00	2.461.450,00	0,76
CHF	5.300.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	5.347.350,00	5.412.625,00	1,68
CHF	1.000.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	1.048.000,00	1.028.500,00	0,32
CHF	3.270.000	Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25	3.230.082,50	3.321.502,50	1,03
CHF	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc 1% EMTN Ser H Sen Reg S 18/24.11.25	2.122.000,00	2.094.430,00	0,65
CHF	2.670.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	3.116.100,00	2.808.172,50	0,87
CHF	2.000.000	Hypo Vorarlberg Bk Land und AG 0.125% EMTN Sen 16/06.10.21	2.019.600,00	2.018.110,00	0,63
CHF	2.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.695% EMTN Sen 18/27.06.23	2.012.328,77	2.042.270,00	0,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	1.680.000	JPMorgan Chase & Co 0.45% EMTN Sen Reg S 16/11.11.26	1.698.390,00	1.732.063,20	0,54
CHF	2.000.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	2.064.200,00	2.055.500,00	0,64
CHF	1.000.000	Kanton Tessin 0.01% Sen Reg S 17/22.12.25	1.027.400,00	1.023.130,00	0,32
CHF	2.000.000	Korea Hyd N P Co Ltd 0% MTN Sen 19/19.07.24	2.028.000,00	2.016.450,00	0,62
CHF	2.000.000	Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22	2.014.600,00	2.012.540,00	0,62
CHF	2.580.000	LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22	2.731.962,05	2.715.450,00	0,84
CHF	2.000.000	Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21	2.019.000,00	2.015.320,00	0,62
CHF	4.925.000	Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24	4.936.455,00	4.981.637,50	1,54
CHF	2.000.000	Metropol Life Global Funding I 0.125% EMTN Sen 19/11.06.27	2.006.000,00	2.021.030,00	0,63
CHF	4.410.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	4.599.125,00	4.616.167,50	1,43
CHF	4.110.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	4.132.770,00	4.204.530,00	1,30
CHF	2.210.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.287.926,46	2.274.642,50	0,70
CHF	2.500.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	2.500.333,33	2.560.625,00	0,79
CHF	2.000.000	Norske Tog AS 1.125% EMTN Sen 13/02.05.23	2.107.000,00	2.100.630,00	0,65
CHF	3.350.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	3.361.675,00	3.473.062,25	1,08
CHF	5.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	5.032.140,00	5.133.750,00	1,59
CHF	15.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Sen Ser 472 15/25.07.23	15.311.500,00	15.259.200,00	4,73
CHF	5.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 482 Sen 16/14.06.24	5.105.600,00	5.091.825,00	1,58
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 483 Sen 16/27.01.27	2.078.600,00	2.034.620,00	0,63
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 485 Sen 16/02.10.26	2.065.800,00	2.035.300,00	0,63
CHF	1.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 511 Sen 19/23.06.25	1.024.900,00	1.019.500,00	0,32
CHF	4.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 634 Sen 16/26.03.21	4.040.800,00	4.030.800,00	1,25
CHF	10.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 650 Sen 17/22.11.22	10.176.800,00	10.151.250,00	3,14
CHF	1.750.000	PSP Swiss Property AG 0% Sen 16/01.09.23	1.754.750,00	1.756.807,50	0,54
CHF	3.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossensch 0.125% Sen 19/07.05.24	3.047.100,00	3.029.115,00	0,94
CHF	3.000.000	Roche Kapitalmarkt AG 0.1% Sen 17/23.09.24	3.079.500,00	3.069.105,00	0,95
CHF	3.000.000	Santander Consumer Fin SA 0.15% EMTN Sen Reg S 19/10.12.24	3.003.000,00	3.010.140,00	0,93
CHF	2.000.000	Schindler Holding Ltd 0.25% Sen 18/05.06.23	2.042.000,00	2.032.670,00	0,63
CHF	1.600.000	SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22	1.670.815,45	1.657.200,00	0,51
CHF	2.000.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	2.097.325,58	2.154.500,00	0,67
CHF	2.480.000	Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20	2.601.450,80	2.498.228,00	0,77
CHF	5.000.000	Swiss Life Holding AG FRN EMTN Sen 19/06.12.21	5.035.200,00	5.036.325,00	1,56
CHF	1.400.000	Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22	1.602.709,90	1.514.800,00	0,47
CHF	1.500.000	Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	1.516.500,00	1.547.917,50	0,48
CHF	5.050.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	5.132.488,10	5.361.837,50	1,66
CHF	2.000.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	2.046.000,00	2.038.500,00	0,63
CHF	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27	1.995.598,46	2.074.000,00	0,64
CHF	3.000.000	Walliser Kantonalbank 0.25% Sen 15/16.03.23	3.072.900,00	3.062.580,00	0,95
CHF	3.000.000	Wells Fargo & Co 0.5% EMTN Sen Reg S 15/02.11.23	3.081.000,00	3.068.400,00	0,95
CHF	2.700.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	2.660.985,00	2.781.000,00	0,86
CHF	5.130.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	5.144.370,00	5.195.407,50	1,61
CHF	1.000.000	Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22	1.013.000,00	1.011.875,00	0,31
Total obligations			301.514.664,62	302.093.632,19	93,56
Asset backed securities					
CHF	10.000.000	First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28	10.007.680,00	9.960.000,00	3,08
Total asset backed securities			10.007.680,00	9.960.000,00	3,08
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
CHF	2.000.000	Electricité de France 0.3% EMTN Sen 16/14.10.24	2.046.000,00	2.037.500,00	0,63
CHF	4.980.000	Metropol Life Global Funding I 0.3% EMTN Ser144A 17/19.01.26	4.986.640,00	5.120.685,00	1,59
CHF	2.500.000	New York Life Global Fding 0.25% EMTN Sen 19/18.10.27	2.505.500,00	2.550.537,50	0,79
Total obligations			9.538.140,00	9.708.722,50	3,01
Total portefeuille-titres			321.060.484,62	321.762.354,69	99,65
Avoirs bancaires				792.709,96	0,25
Autres actifs/(passifs) nets				341.698,44	0,10
Total				322.896.763,09	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	63,13 %
Services de santé	6,30 %
Biens de consommation durable	5,48 %
Institutions internationales	4,19 %
Administrations publiques locales	3,86 %
Biens de consommation non-cyclique	3,19 %
Industrie	3,14 %
Services de télécommunication	3,00 %
Energie	2,98 %
Immobilier	2,29 %
Services aux collectivités	1,25 %
Matières premières	0,84 %
Total	<u>99,65 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	42,43 %
Etats-Unis d'Amérique	20,25 %
Royaume-Uni	6,30 %
France	5,28 %
Luxembourg	4,94 %
Pays-Bas	4,93 %
Australie	4,89 %
Corée du Sud	2,28 %
Canada	1,57 %
Guernesey	1,16 %
Suède	1,08 %
Venezuela	0,95 %
Espagne	0,93 %
Bermudes (Iles)	0,87 %
Norvège	0,65 %
Autriche	0,63 %
Allemagne	0,51 %
Total	<u>99,65 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	118.841.234,12
Avoirs bancaires	3.742.336,47
A recevoir sur émissions de parts	200.309,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	856.919,32
Total de l'actif	123.640.799,11

Exigible

Frais à payer	45.856,74
Total de l'exigible	45.856,74
Actif net à la fin de l'exercice	123.594.942,37

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	18.692,000	EUR	107,66	2.012.382,73
I	1.104.625,000	EUR	110,07	121.582.559,64
				123.594.942,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.790.321,88
Total des revenus	1.790.321,88

Charges

Commission de la société de gestion	506.353,43
Frais sur transactions	35.647,93
Autres frais d'administration	917,72
Taxe d'abonnement	13.248,38
Intérêts bancaires payés	12.353,33
Total des charges	568.520,79

Revenus nets des investissements	1.221.801,09
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-190.053,92
Résultat réalisé	1.031.747,17

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.043.291,16
Résultat des opérations	4.075.038,33

Emissions	13.712.465,66
-----------	---------------

Rachats	-19.478.934,62
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-1.691.430,63
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	125.286.373,00
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	123.594.942,37
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	114.660.569,08	125.286.373,00	123.594.942,37

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	105,62	104,69	107,66
I	EUR	107,08	106,56	110,07

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	-0,28	-0,88	2,84
I	EUR	0,12	-0,49	3,29

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	25.628,000	1.690,000	-8.626,000	18.692,000
I	1.150.584,000	123.596,000	-169.555,000	1.104.625,000

TER par part au 31.12.2019	(en %)
A	0,85
I	0,41

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	1.029.298,51	1.091.150,00	0,88
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	980.478,18	1.027.655,00	0,83
EUR	3.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.056.040,00	3.314.385,00	2,68
EUR	500.000	AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	492.850,00	490.147,50	0,40
EUR	500.000	Bank of America Corp 0.75% EMTN Ser 817 Sen 16/26.07.23	510.965,00	511.027,50	0,41
EUR	2.000.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.431.070,00	2.144.950,00	1,74
EUR	2.500.000	BASF SE 0.875% EMTN Ser DIP Sen Reg S 17/15.11.27	2.399.750,00	2.629.350,00	2,13
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	959.763,08	1.041.315,00	0,84
EUR	1.000.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	1.017.932,00	1.050.270,00	0,85
EUR	1.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	1.100.970,00	1.099.325,00	0,89
EUR	500.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	496.326,00	497.810,00	0,40
EUR	3.000.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.992.010,00	3.072.075,00	2,49
EUR	1.000.000	Daimler AG 1.5% EMTN Reg S Ser 67 16/09.03.26	1.039.790,00	1.074.030,00	0,87
EUR	1.000.000	Deutsche Post AG 1.625% EMTN Ser 10 Tr 1 Sen 18/05.12.28	1.038.180,00	1.100.265,00	0,89
EUR	500.000	Deutsche Telekom Fin BV 1.375% EMTN Sen Reg S 18/01.12.25	535.100,00	530.695,00	0,43
EUR	3.500.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	3.497.025,00	3.658.287,50	2,96
EUR	1.500.000	EIB 0.625% EMTN Sen Reg S 19/22.01.29	1.508.985,00	1.579.672,50	1,28
EUR	1.350.000	EIB 4.625% EMTN Sen INTL 04/15.04.20	1.627.297,50	1.369.710,00	1,11
EUR	3.000.000	Espana 0.35% Sen 18/30.07.23	3.060.180,00	3.061.290,00	2,48
EUR	400.000	EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23	400.280,00	400.688,00	0,32
EUR	3.000.000	European Economic Community 0.75% EMTN Reg S Sen 16/04.04.31	2.934.400,00	3.184.305,00	2,58
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 0.5% EMTN Ser 98 15/20.01.23	2.055.840,00	2.051.650,00	1,66
EUR	500.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22	499.565,00	501.075,00	0,41
EUR	4.000.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	4.075.056,00	4.070.340,00	3,29
EUR	500.000	Fresenius Med Care AG&Co KGaA 0.25% EMTN Sen Reg 19/29.11.23	499.505,00	500.000,00	0,40
EUR	500.000	Gas Networks Ireland Limited 0.125% EMTN Sen 19/04.12.24	499.002,00	498.395,00	0,40
EUR	2.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	2.005.336,67	2.016.750,00	1,63
EUR	1.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	1.221.976,31	1.279.356,00	1,03
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	495.270,00	495.602,50	0,40
EUR	750.000	HSBC Holdings Plc 0.875% Reg S Sen 16/06.09.24	773.865,00	770.565,00	0,62
EUR	1.450.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.656.520,00	1.545.859,50	1,25
EUR	3.000.000	Italia 0.95% BTP Ser 5Y Sen 18/01.03.23	3.057.120,00	3.065.445,00	2,48
EUR	1.000.000	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	1.004.545,00	1.045.985,00	0,85
EUR	2.000.000	KFW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	2.199.151,00	2.121.250,00	1,72
EUR	1.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 0.75% Ser 12 Sen Reg S 19/09.07.27	1.037.000,00	1.031.675,00	0,83
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.128.170,00	1,72
EUR	1.225.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.875% EMTN Ser1063 12/11.05.20	1.283.482,50	1.235.381,87	1,00
EUR	2.500.000	Linde Finance BV 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.536.525,00	2,05
EUR	500.000	Mc Donald's Corp 0.9% EMTN Sen Reg S 19/15.06.26	519.570,00	515.850,00	0,42
EUR	500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	560.200,00	557.072,50	0,45
EUR	1.000.000	Ministry of Finance China 0.125% 19/12.11.26	999.415,00	996.865,00	0,81
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	1.539.720,00	1.587.465,00	1,28
EUR	3.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	3.290.260,00	3.122.280,00	2,53
EUR	4.000.000	Netherlands 2% 14/15.07.24	4.464.040,00	4.445.860,00	3,60
EUR	3.000.000	Novartis Finance SA 0.125% Reg S Sen 16/20.09.23	2.966.660,00	3.027.945,00	2,45
EUR	750.000	Novartis Finance SA 0.625% Reg S Sen 16/20.09.28	776.940,00	774.510,00	0,63
EUR	1.000.000	OMV AG 1% EMTN Sen Reg S 17/14.12.26	978.900,00	1.049.135,00	0,85
EUR	2.500.000	Oracle Corp 3.125% EMTN Sen 13/10.07.25	2.943.565,00	2.912.900,00	2,36
EUR	500.000	Orange SA 0% EMTN Sen 19/04.09.26	490.555,00	486.415,00	0,39
EUR	500.000	Pernod-Ricard SA 0.875% Sen 19/24.10.31	503.350,00	501.812,50	0,41
EUR	2.500.000	Philip Morris Intl Inc 2.875% EMTN Sen 14/03.03.26	2.866.965,00	2.866.275,00	2,32
EUR	1.000.000	Poland 0.875% EMTN Ser 37 Sen Reg S 15/10.05.27	1.065.500,00	1.059.700,00	0,86
EUR	2.500.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	3.390.190,00	3.355.837,50	2,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Robert Bosch Inv Nederland BV 2.625% EMTN Sen 13/24.05.28	607.130,00	598.925,00	0,48
EUR	2.700.000	Sanofi SA 1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	2.692.173,00	2.928.352,50	2,37
EUR	1.000.000	Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25	1.009.759,70	1.040.305,00	0,84
EUR	3.000.000	Shell Intl Finance BV 0.75% EMTN Reg S Sen 16/15.08.28	2.854.265,00	3.095.505,00	2,50
EUR	1.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	1.854.347,73	1.793.128,75	1,45
EUR	2.500.000	SNCF SA 1.5% EMTN Ser 131 Sen Reg S 17/02.02.29	2.606.340,00	2.767.087,50	2,24
EUR	500.000	Statkraft AS 1.125% EMTN Ser 2017/1 Sen Reg S 17/20.03.25	524.750,00	521.402,50	0,42
EUR	500.000	Stryker Corp 0.25% Sen 19/03.12.24	498.815,00	499.872,50	0,40
EUR	500.000	Telenor ASA 0.75% EMTN Sen 19/31.05.26	516.635,00	512.952,50	0,41
EUR	500.000	Total Capital International SA 0.75% EMTN Ser113 16/12.07.28	524.050,00	518.205,00	0,42
EUR	3.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.989.750,00	3.073.875,00	2,49
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.095.925,00	0,89
EUR	3.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	2.975.595,50	3.044.580,00	2,46
EUR	500.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	507.570,00	503.722,50	0,41
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	490.655,00	506.522,50	0,41
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	2.129.181,00	2.090.480,00	1,69
EUR	500.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% Sen 14/08.04.26	579.230,00	579.430,00	0,47
EUR	1.750.000	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	1.751.304,33	1.806.148,75	1,46
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22	2.985.000,00	3.018.165,00	2,44
Total obligations			116.845.261,01	118.076.935,37	95,53
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	750.000	JPMorgan Chase & Co 0.625% EMTN Reg S Sen 16/25.01.24	766.162,50	764.298,75	0,62
Total obligations			766.162,50	764.298,75	0,62
Total portefeuille-titres			117.611.423,51	118.841.234,12	96,15
Avoirs bancaires				3.742.336,47	3,03
Autres actifs/(passifs) nets				1.011.371,78	0,82
Total				123.594.942,37	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	32,92 %
Pays et gouvernements	17,31 %
Biens de consommation non-cyclique	13,44 %
Institutions internationales	6,63 %
Services de santé	5,50 %
Industrie	4,85 %
Biens de consommation durable	4,77 %
Technologies	2,36 %
Matières premières	2,13 %
Services de télécommunication	2,04 %
Administrations publiques locales	1,72 %
Services aux collectivités	1,63 %
Energie	0,85 %
Total	<u>96,15 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite) au 31 décembre 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	23,08 %
Pays-Bas	16,69 %
Allemagne	13,38 %
France	10,28 %
Luxembourg	9,66 %
Royaume-Uni	3,80 %
Australie	3,72 %
Belgique	3,41 %
Italie	3,37 %
Espagne	2,48 %
Danemark	0,89 %
Pologne	0,86 %
Autriche	0,85 %
Arabie Saoudite	0,83 %
Norvège	0,83 %
Chine	0,81 %
Suède	0,41 %
République Tchèque	0,40 %
Irlande	0,40 %
Total	<u>96,15 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.832.453,06
Avoirs bancaires	765.298,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	317.797,78
Total de l'actif	40.915.548,85

Exigible

Frais à payer	14.830,22
Total de l'exigible	14.830,22
Actif net à la fin de l'exercice	40.900.718,63

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	383.116,000	USD	106,76	40.900.718,63
				40.900.718,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.061.067,60
Intérêts bancaires	8.964,99
Total des revenus	1.070.032,59

Charges

Commission de la société de gestion	143.697,09
Frais sur transactions	5.799,07
Taxe d'abonnement	3.733,56
Total des charges	153.229,72

Revenus nets des investissements 916.802,87

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-9.459,07
Résultat réalisé	907.343,80

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.504.754,56
Résultat des opérations	2.412.098,36

Emissions 7.600.022,27

Rachats -1.657.879,83

Total des variations de l'actif net 8.354.240,80

Total de l'actif net au début de l'exercice 32.546.477,83

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 40.900.718,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	USD	22.341.407,56	32.546.477,83	40.900.718,63

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	USD	99,68	99,53	106,76

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019
I	USD	-0,15	7,26

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	327.006,000	72.132,000	-16.022,000	383.116,000

TER par part au 31.12.2019	(en %)
I	0,41

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	325.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	315.463,50	326.478,75	0,80
USD	425.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	436.839,00	446.838,63	1,09
USD	250.000	Amazon.com Inc 3.3% Sen 14/05.12.21	262.030,00	257.206,25	0,63
USD	375.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% Sen Reg S 14/22.09.24	382.026,25	387.853,12	0,95
USD	300.000	Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23	299.631,00	305.067,00	0,75
USD	475.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	492.366,25	505.160,12	1,23
USD	400.000	AT&T Inc 4.25% Sen 17/01.03.27	420.095,00	438.874,00	1,07
USD	450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.2% Sen 16/15.03.21	449.262,80	452.625,75	1,11
USD	425.000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% Sen 16/15.03.23	434.416,25	435.971,38	1,07
USD	425.000	Caterpillar Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	450.187,50	449.488,50	1,10
USD	375.000	Chevron Corp 2.411% Sen 15/03.03.22	374.097,50	379.843,12	0,93
USD	400.000	Cisco Systems Inc 2.6% Sen 16/28.02.23	408.335,00	408.990,00	1,00
USD	325.000	Cisco Systems Inc 3% Sen 15/15.06.22	333.826,00	334.782,50	0,82
USD	300.000	Citigroup Inc 2.7% Sen 16/30.03.21	303.180,00	302.725,50	0,74
USD	425.000	Coca-Cola Co 2.25% Sen 16/01.09.26	413.675,00	427.979,25	1,05
USD	500.000	Coca-Cola Co 2.875% Sen 15/27.10.25	512.090,00	522.710,00	1,28
USD	475.000	Comcast Corp 3.3% Sen 17/01.02.27	480.466,90	502.865,87	1,23
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 3.3% Sen Reg S 15/19.05.25	402.927,50	413.362,00	1,01
USD	425.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	439.846,00	452.180,88	1,11
USD	400.000	Danone 2.947% Sen Reg S 16/02.11.26	396.554,00	410.250,00	1,00
USD	475.000	Eli Lilly & Co 2.75% 15/01.06.25	483.234,50	490.411,37	1,20
USD	250.000	Export Import Bank Korea (The) 2.625% Sen 15/30.12.20	251.585,00	251.538,75	0,61
USD	425.000	Exxon Mobil Corp 2.44% Sen 19/16.08.29	432.004,50	427.235,50	1,04
USD	200.000	Fannie Mae 6.625% Sen 00/15.11.30	289.660,00	285.201,00	0,70
USD	300.000	Federal Home Loan Bank Syst 2.5% Ser 8Y-2023 Sen 16/08.12.23	308.250,00	309.300,75	0,76
USD	200.000	Freddie Mac 6.75% Sen 00/15.03.31	294.200,00	290.138,00	0,71
USD	300.000	General Electric Co 3.375% Sen 14/11.03.24	319.125,00	311.157,00	0,76
USD	100.000	Gilead Sciences Inc 2.35% Sen 14/01.02.20	99.600,00	100.083,00	0,24
USD	475.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	471.835,00	493.950,12	1,21
USD	375.000	Goldman Sachs Group Inc 5.25% Sen 11/27.07.21	411.625,00	393.603,75	0,96
USD	425.000	IADB 2.125% Ser 497 Tr 59 15/15.01.25	427.877,50	432.010,38	1,06
USD	325.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	320.807,50	324.954,50	0,79
USD	350.000	Intel Corp 2.35% Sen 17/11.05.22	350.856,00	354.373,25	0,87
USD	750.000	Intel Corp 2.875% Sen 17/11.05.24	756.947,00	778.421,25	1,90
USD	400.000	Johnson & Johnson 2.625% Sen 17/15.01.25	396.865,00	412.594,00	1,01
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	399.437,00	420.522,00	1,03
USD	375.000	Kellogg Co 2.65% Sen 16/01.12.23	374.072,50	380.306,25	0,93
USD	300.000	KFW 2.75% EMTN Sen 13/01.10.20	301.717,00	302.302,50	0,74
USD	300.000	KFW AG 2.375% Sen 11/25.08.21	306.750,00	303.480,00	0,74
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 2.375% Ser 1145 Sen 17/23.01.24	304.067,70	307.245,00	0,75
USD	450.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	465.263,50	475.371,00	1,16
USD	250.000	Manitoba (Province of) 3.05% Ser GI Sen 14/14.05.24	261.852,50	261.748,75	0,64
USD	375.000	Merck & Co Inc 2.4% Sen 12/15.09.22	374.511,25	380.696,25	0,93
USD	325.000	Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Ser 176 Sen 17/18.01.22	325.338,25	328.867,50	0,80
USD	400.000	Nike Inc 2.375% Sen 16/01.11.26	385.342,60	407.182,00	1,00
USD	250.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	263.815,00	264.890,00	0,65
USD	475.000	NVIDIA Corp 3.2% Sen 16/16.09.26	476.195,00	498.082,63	1,22
USD	475.000	Oracle Corp 3.4% Sen 14/08.07.24	497.389,50	501.424,25	1,23
USD	400.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	409.640,00	411.010,00	1,00
USD	300.000	Private Export Funding Corp 3.55% Ser KK Sen 14/15.01.24	326.852,50	318.415,50	0,78
USD	450.000	Procter & Gamble Co 2.7% Sen 16/02.02.26	457.204,00	468.738,00	1,15
USD	250.000	Ralph Lauren Corp 2.625% Sen 15/18.08.20	250.812,50	250.893,75	0,61
USD	275.000	Starbucks Corp 2.1% Sen 16/04.02.21	269.382,90	275.726,00	0,67
USD	325.000	Starbucks Corp 2.7% Sen 15/15.06.22	327.671,25	331.101,87	0,81
USD	400.000	The Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26	375.590,00	393.492,00	0,96
USD	425.000	US 2% T-Notes Ser B-2025 15/15.02.25	411.410,15	431.109,38	1,05
USD	200.000	US 2% T-Notes Ser M-2024 Sen 17/30.06.24	191.593,75	202.710,94	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	325.000	US 2.125% T-Notes Ser H 2024 Sen 17/29.02.24	323.973,38	330.941,41	0,81
USD	400.000	US 2.125% T-Notes Ser N-2024 Sen 17/31.07.24	388.398,44	407.656,26	1,00
USD	375.000	US 2.125% T-Notes Ser Q-2024 Sen 17/30.09.24	362.004,88	382.397,48	0,93
USD	300.000	US 2.125% T-Notes Ser S-2023 Sen 17/30.11.23	303.750,00	305.273,44	0,75
USD	375.000	US 2.125% T-Notes Ser T-2022 Sen 15/31.12.22	363.693,36	380.581,05	0,93
USD	325.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	313.318,36	333.416,99	0,82
USD	475.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2025 15/15.11.25	461.684,58	487.765,62	1,19
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24	305.777,34	306.855,48	0,75
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23	305.777,34	306.785,16	0,75
USD	350.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	343.316,41	360.623,06	0,88
USD	300.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	294.943,36	310.347,66	0,76
USD	325.000	US 2.5% T-Notes Ser E-2023 13/15.08.23	322.421,87	334.711,91	0,82
USD	500.000	US 2.625% T-Notes Ser J-2025 Sen 18/31.03.25	499.908,20	522.773,45	1,28
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	315.152,34	312.878,91	0,76
USD	400.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2028 Sen 18/15.02.28	406.554,69	426.312,52	1,04
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	300.873,05	312.187,50	0,76
USD	350.000	US 2.75% T-Notes Ser H-2025 Sen 18/28.02.25	350.396,49	367.964,84	0,90
USD	475.000	US 2.875% 18/31.07.25	480.187,50	503.537,13	1,23
USD	400.000	US 2.875% Ser K-2025 18/30.04.25	400.617,19	423.453,14	1,04
USD	400.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	403.093,75	430.593,76	1,05
USD	400.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	410.083,99	431.156,26	1,05
USD	375.000	US 3% T-Bonds Sen 14/15.11.44	445.473,63	418.300,80	1,02
USD	350.000	US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21	366.099,61	357.211,91	0,87
USD	375.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	397.324,22	383.276,36	0,94
USD	500.000	US 4.375% T-Bonds Sen 11/15.05.41	708.240,23	674.335,95	1,65
USD	425.000	US 4.5% T-Bonds Ser Bd of 0518 08/15.05.38	581.870,12	574.513,68	1,40
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 98/15.11.28	482.476,56	509.468,76	1,25
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	523.437,50	511.781,26	1,25
USD	475.000	US 5.375% T-Bonds 01/15.02.31	607.130,86	637.687,52	1,56
USD	400.000	US 5.5% T-Bonds Sen 98/15.08.28	528.160,16	514.968,76	1,26
USD	350.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	454.058,59	435.722,67	1,07
USD	400.000	US 6.125% T-Bonds 97/15.11.27	506.828,12	525.687,52	1,29
USD	425.000	US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29	589.478,52	582.714,84	1,42
USD	200.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	233.265,63	232.335,94	0,57
USD	500.000	US 6.375% Sen 97/15.08.27	651.425,78	661.601,57	1,62
USD	400.000	US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26	538.921,88	521.531,26	1,28
USD	425.000	US 6.625% 97/15.02.27	584.891,60	561.697,27	1,37
USD	500.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	491.123,06	518.359,40	1,27
USD	375.000	Walmart Inc 2.55% Sen 13/11.04.23	374.232,50	382.308,75	0,93
USD	400.000	Warner Media LLC 4.05% Sen 13/15.12.23	425.070,80	413.920,00	1,01
USD	250.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 3.15% Sen 15/01.04.22	246.653,50	255.115,00	0,62
Total obligations			38.769.785,69	39.382.293,06	96,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	425.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	435.238,50	450.160,00	1,10
Total obligations			435.238,50	450.160,00	1,10
Total portefeuille-titres			39.205.024,19	39.832.453,06	97,39
Avoirs bancaires				765.298,01	1,87
Autres actifs/(passifs) nets				302.967,56	0,74
Total				40.900.718,63	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	42,90 %
Finances	11,60 %
Biens de consommation durable	9,93 %
Technologies	8,92 %
Biens de consommation non-cyclique	8,14 %
Services de santé	7,55 %
Industrie	3,61 %
Energie	1,97 %
Services de télécommunication	1,07 %
Institutions internationales	1,06 %
Administrations publiques locales	0,64 %
Total	<u>97,39 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	89,64 %
Allemagne	2,23 %
Royaume-Uni	1,23 %
Caïmans (Iles)	1,09 %
France	1,00 %
Danemark	0,95 %
Canada	0,64 %
Corée du Sud	0,61 %
Total	<u>97,39 %</u>

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.199.715,82
Avoirs bancaires	2.276.767,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	26.868,31
Total de l'actif	14.503.351,78

Exigible

Frais à payer	16.534,96
Total de l'exigible	16.534,96
Actif net à la fin de l'exercice	14.486.816,82

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	106.268,950	EUR	127,39	13.537.120,24
I	7.980,000	EUR	119,01	949.696,58
				14.486.816,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	42.237,50
Intérêts bancaires	5.259,29
Total des revenus	47.496,79

Charges

Commission de la société de gestion	176.149,45
Frais sur transactions	2.823,65
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	4.026,02
Intérêts bancaires payés	10.223,61
Total des charges	193.515,23

Pertes nettes des investissements	-146.018,44
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	115.217,92
- sur devises	5.303,68
Résultat réalisé	-25.496,84

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.540.410,72
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.514.913,88
-------------------------	--------------

Emissions	2.934.853,02
-----------	--------------

Rachats	-2.937.115,78
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.512.651,12
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	12.974.165,70
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	14.486.816,82
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	13.859.949,20	12.974.165,70	14.486.816,82

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	121,99	114,35	127,39
I	EUR	112,58	106,14	119,01

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	2,95	-6,26	11,40
I	EUR	3,62	-5,72	12,13

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	105.668,458	23.790,723	-23.190,231	106.268,950
I	8.390,000	-	-410,000	7.980,000

TER synthétique par part au 31.12.2019	(en %)
A	1,87
I	1,22

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	1.023.203,33	1.027.655,00	7,09
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	1.022.050,00	1.041.315,00	7,19
EUR	750.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	750.730,00	777.326,25	5,37
EUR	500.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	534.727,00	529.155,00	3,65
EUR	350.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	367.441,67	351.865,50	2,43
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	1.027.593,33	1.024.625,00	7,07
Total obligations			4.725.745,33	4.751.941,75	32,80
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	4.500	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	400.927,22	552.226,29	3,81
CHF	2.200	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	209.897,45	240.629,74	1,66
			610.824,67	792.856,03	5,47
EUR	14.500	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	335.385,00	442.685,00	3,06
EUR	2.750	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	137.032,50	168.712,50	1,16
EUR	2.750	MainFirst Top European Ideas C Cap	174.594,37	186.615,00	1,29
EUR	75	Mandarine Valeur I Cap	422.635,55	444.213,75	3,07
EUR	12.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	1.198.820,00	1.198.080,00	8,27
EUR	220	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	323.675,46	380.490,00	2,63
			2.592.142,88	2.820.796,25	19,48
USD	2.675	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	449.492,91	654.344,32	4,52
USD	34.250	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	662.682,95	676.456,57	4,67
USD	1.000	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	132.213,97	152.632,52	1,05
USD	1.775	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	209.715,58	259.489,98	1,79
USD	360.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	413.219,92	546.590,65	3,77
USD	5.750	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	370.192,96	375.683,74	2,59
USD	18.500	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	209.774,13	263.479,55	1,82
USD	235	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	357.651,04	380.247,80	2,62
USD	725	Vontobel Fd mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	238.918,89	270.190,87	1,87
USD	1.400	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	231.802,00	255.005,79	1,76
			3.275.664,35	3.834.121,79	26,46
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.478.631,90	7.447.774,07	51,41
Total portefeuille-titres			11.204.377,23	12.199.715,82	84,21
Avoirs bancaires				2.276.767,65	15,72
Autres actifs/(passifs) nets				10.333,35	0,07
Total				14.486.816,82	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	51,41 %
Finances	20,34 %
Biens de consommation non-cyclique	7,09 %
Institutions internationales	5,37 %
Total	<u>84,21 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	49,31 %
Pays-Bas	7,19 %
Belgique	7,09 %
Etats-Unis d'Amérique	7,07 %
Irlande	6,83 %
Australie	3,65 %
France	3,07 %
Total	<u>84,21 %</u>

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.467.396,44
Avoirs bancaires	1.446.805,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.252,05
Total de l'actif	9.924.453,76

Exigible

Frais à payer	11.405,58
Total de l'exigible	11.405,58
Actif net à la fin de l'exercice	9.913.048,18

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	67.381,428	EUR	147,12	9.913.048,18
				9.913.048,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	16.294,50
Intérêts bancaires	3.260,21
Total des revenus	19.554,71

Charges

Commission de la société de gestion	120.164,65
Frais sur transactions	3.380,91
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	2.066,83
Intérêts bancaires payés	6.158,65
Total des charges	132.063,54

Pertes nettes des investissements	-112.508,83
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	214.009,89
- sur devises	7.919,23
Résultat réalisé	109.420,29

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.400.490,01
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.509.910,30
-------------------------	--------------

Emissions	722.453,55
-----------	------------

Rachats	-1.846.726,07
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	385.637,78
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	9.527.410,40
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	9.913.048,18
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	7.932.796,43	9.527.410,40	9.913.048,18

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	137,54	125,94	147,12

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	4,97	-8,43	16,82

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	75.649,783	5.185,780	-13.454,135	67.381,428

TER synthétique par part au 31.12.2019	(en %)
A	2,13

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	400.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	409.350,00	411.062,00	4,15
EUR	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	315.075,00	301.599,00	3,04
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	307.393,50	3,10
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	406.545,00	409.850,00	4,13
Total obligations			1.453.220,00	1.429.904,50	14,42
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	4.250	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	384.898,82	521.547,05	5,26
CHF	2.500	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	237.386,73	273.442,89	2,76
			622.285,55	794.989,94	8,02
EUR	15.900	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	372.490,47	485.427,00	4,90
EUR	3.475	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	173.159,25	213.191,25	2,15
EUR	3.400	MainFirst Top European Ideas C Cap	208.101,07	230.724,00	2,33
EUR	75	Mandarine Valeur I Cap	379.354,47	444.213,75	4,48
EUR	7.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	699.370,00	698.880,00	7,05
EUR	210	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	294.540,36	363.195,00	3,66
			2.127.015,62	2.435.631,00	24,57
USD	2.850	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	480.396,82	697.151,89	7,03
USD	30.000	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	580.452,21	592.516,70	5,98
USD	1.000	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	132.213,97	152.632,52	1,54
USD	1.950	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	230.391,76	285.073,50	2,88
USD	377.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	417.353,99	572.401,87	5,77
USD	5.000	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	321.906,92	326.681,51	3,30
USD	19.250	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	216.320,50	274.161,16	2,77
USD	230	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	350.041,45	372.157,42	3,75
USD	700	Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	229.310,66	260.873,94	2,63
USD	1.500	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	248.177,07	273.220,49	2,76
			3.206.565,35	3.806.871,00	38,41
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.955.866,52	7.037.491,94	71,00
Total portefeuille-titres			7.409.086,52	8.467.396,44	85,42
Avoirs bancaires				1.446.805,27	14,59
Autres actifs/(passifs) nets				-1.153,53	-0,01
Total				9.913.048,18	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	71,00 %
Finances	10,27 %
Biens de consommation non-cyclique	<u>4,15 %</u>
Total	<u>85,42 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	58,89 %
Irlande	10,67 %
France	4,48 %
Belgique	4,15 %
Etats-Unis d'Amérique	4,13 %
Pays-Bas	<u>3,10 %</u>
Total	<u>85,42 %</u>

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.839.175,92
Avoirs bancaires	269.124,49
Total de l'actif	6.108.300,41

Exigible

A payer sur rachats de parts	31.103,26
Frais à payer	8.951,29
Total de l'exigible	40.054,55
Actif net à la fin de l'exercice	6.068.245,86

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	35.399,700	EUR	171,42	6.068.245,86
				6.068.245,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts bancaires	1.505,74
Total des revenus	1.505,74
Charges	
Commission de la société de gestion	105.826,74
Frais sur transactions	5.760,67
Taxe d'abonnement	788,61
Intérêts bancaires payés	1.421,07
Total des charges	113.797,09
Pertes nettes des investissements	-112.291,35
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	389.150,61
- sur devises	1.671,27
Résultat réalisé	278.530,53
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.340.025,54
Résultat des opérations	1.618.556,07
Emissions	625.546,36
Rachats	-3.750.971,49
Total des variations de l'actif net	-1.506.869,06
Total de l'actif net au début de l'exercice	7.575.114,92
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	6.068.245,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	7.172.486,73	7.575.114,92	6.068.245,86

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	154,58	135,84	171,42

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	EUR	7,68	-12,12	26,19

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	55.766,880	3.956,000	-24.323,180	35.399,700

TER synthétique par part au 31.12.2019	(en %)
A	2,96

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	3.950	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	358.211,59	484.731,97	7,99
CHF	2.000	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	189.896,11	218.754,31	3,60
			548.107,70	703.486,28	11,59
EUR	14.250	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	338.334,77	435.052,50	7,17
EUR	3.250	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	163.752,50	199.387,50	3,29
EUR	3.500	MainFirst Top European Ideas C Cap	217.209,04	237.510,00	3,91
EUR	70	Mandarine Valeur I Cap	363.983,96	414.599,50	6,83
EUR	190	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	262.046,05	328.605,00	5,41
			1.345.326,32	1.615.154,50	26,61
USD	2.500	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	397.262,81	611.536,75	10,08
USD	31.000	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	599.800,62	612.267,26	10,09
USD	700	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	92.549,78	106.842,76	1,76
USD	1.700	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	200.854,36	248.525,61	4,10
USD	360.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	404.833,89	546.590,65	9,01
USD	4.700	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	302.592,51	307.080,62	5,06
USD	17.250	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	192.209,70	245.676,88	4,05
USD	210	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	319.603,06	339.795,90	5,60
USD	700	Vontobel Fd mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	233.990,88	260.873,94	4,30
USD	1.325	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	220.570,98	241.344,77	3,98
			2.964.268,59	3.520.535,14	58,03
Total portefeuille-titres			4.857.702,61	5.839.175,92	96,23
Avoirs bancaires				269.124,49	4,43
Autres actifs/(passifs) nets				-40.054,55	-0,66
Total				6.068.245,86	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,23 %
Total	<u>96,23 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	73,22 %
Irlande	16,18 %
France	6,83 %
Total	<u>96,23 %</u>

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.103.042,10
Avoirs bancaires	9.812,94
A recevoir sur ventes de titres	35.444,50
Total de l'actif	4.148.299,54

Exigible

A payer sur rachats de parts	29.450,40
Frais à payer	5.456,93
Total de l'exigible	34.907,33
Actif net à la fin de l'exercice	4.113.392,21

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	18.018,649	EUR	174,60	3.146.110,80
I	5.507,000	EUR	175,65	967.281,41
				4.113.392,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts bancaires	9,07
Autres commissions reçues	1.768,85
Total des revenus	1.777,92

Charges

Commission de la société de gestion	74.755,99
Frais sur transactions	3.300,00
Taxe d'abonnement	560,85
Intérêts bancaires payés	425,11
Total des charges	79.041,95

Pertes nettes des investissements	-77.264,03
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	390.968,59
- sur devises	297,32
Résultat réalisé	314.001,88

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	848.588,13
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.162.590,01
-------------------------	--------------

Emissions	1.581.992,09
-----------	--------------

Rachats	-3.912.663,69
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.168.081,59
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.281.473,80
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	4.113.392,21
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	EUR	6.496.022,58	5.281.473,80	4.113.392,21	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	EUR	168,65	138,90	174,60	
I	EUR	-	-	175,65	
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	EUR	13,70	-17,64	25,70	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		38.023,287	4.607,000	-24.611,638	18.018,649
I		-	5.757,000	-250,000	5.507,000
TER synthétique par part au 31.12.2019					(en %)
A					3,39
I		*			2,71

* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	280	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	181.650,59	275.108,40	6,69
EUR	130	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I EUR Cap	296.992,72	371.746,70	9,04
EUR	29.000	Fidelity Fds Eur Dynamic Growth Y ACC EUR Cap	575.072,61	774.300,00	18,82
EUR	4.835	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	126.942,26	296.627,25	7,21
EUR	11.800	MainFirst Top European Ideas C Cap	731.479,22	800.748,00	19,47
EUR	105	Mandarine Valeur I Cap	513.106,97	621.899,25	15,12
EUR	800	Metropole Fds SICAV Selection W Cap	192.976,35	210.280,00	5,11
EUR	435	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	602.787,60	752.332,50	18,29
Total portefeuille-titres			3.221.008,32	4.103.042,10	99,75
Avoirs bancaires				9.812,94	0,24
Autres actifs/(passifs) nets				537,17	0,01
Total				4.113.392,21	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,75 %
Total	<u>99,75 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	70,48 %
France	29,27 %
Total	<u>99,75 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.773.530,55
Avoirs bancaires	1.403.646,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.032,28
Total de l'actif	<u>5.189.209,31</u>

Exigible

Frais à payer	<u>570,63</u>
Total de l'exigible	<u>570,63</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>5.188.638,68</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
I	52.500,000	CHF	98,83	<u>5.188.638,68</u>
				<u><u>5.188.638,68</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	34.363,41
Total des revenus	34.363,41

Charges

Commission de la société de gestion	5.203,62
Frais sur transactions	257,07
Taxe d'abonnement	527,01
Intérêts bancaires payés	11.003,44
Total des charges	16.991,14

Revenus nets des investissements	17.372,27
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-29.422,50
Résultat réalisé	-12.050,23

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.203,55
Résultat des opérations	-10.846,68

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	-10.846,68
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.199.485,36
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.188.638,68
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	CHF	5.221.417,64	5.199.485,36	5.188.638,68

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	CHF	99,46	99,04	98,83

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	CHF	-0,53	-0,42	-0,21

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	52.500,000	-	-	52.500,000

TER par part au 31.12.2019	(en %)
I	0,11

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	100.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.25% Sen 15/17.06.20	100.750,00	100.352,50	1,93
CHF	100.000	Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22	102.000,00	101.523,50	1,96
CHF	50.000	Banque Intl à Luxembourg SA 0.55% EMTN Sen 16/11.10.22	50.800,00	50.398,25	0,97
CHF	150.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	154.597,50	152.175,00	2,93
CHF	125.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 0.01% EMTN Sen 16/15.09.21	125.000,00	125.237,50	2,41
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	105.150,00	102.065,00	1,97
CHF	100.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	103.675,00	102.050,00	1,97
CHF	150.000	BPCE SA 1.5% EMTN Sen 14/30.04.21	156.505,00	153.901,50	2,97
CHF	130.000	CABEL 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	130.520,00	131.657,50	2,54
CHF	150.000	Cembra Money Bank AG 0.5% Sen 15/15.09.21	152.775,00	151.773,00	2,92
CHF	50.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	53.900,00	52.887,50	1,02
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	101.450,00	101.800,00	1,96
CHF	50.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22	50.850,00	50.773,50	0,98
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21	157.200,00	153.937,50	2,97
CHF	145.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	147.810,00	146.029,50	2,81
CHF	100.000	Daimler Intl Fin BV 0.25% EMTN Sen 18/14.11.22	100.600,00	101.445,50	1,95
CHF	100.000	Enel Finance Intl NV 3% EMTN Sen 11/23.06.20	108.350,00	101.640,00	1,96
CHF	100.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	103.800,00	101.355,00	1,95
CHF	95.000	Goldman Sachs Group Inc 0.55% EMTN Sen 16/09.09.21	96.895,00	96.276,80	1,86
CHF	100.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	114.250,00	105.175,00	2,03
CHF	100.000	ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21	113.000,00	107.306,50	2,07
CHF	50.000	Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22	50.150,00	50.313,50	0,97
CHF	50.000	Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21	50.350,00	50.383,00	0,97
CHF	100.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	104.050,00	103.925,00	2,00
CHF	100.000	Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21	101.950,00	102.000,00	1,97
CHF	150.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	156.675,00	154.387,50	2,97
CHF	100.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 638 Sen 16/16.05.23	101.990,00	101.653,00	1,96
CHF	50.000	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 11/06.12.21	52.325,00	52.225,00	1,01
CHF	50.000	PSP Swiss Property AG 0.06% Sen 18/11.02.22	50.325,00	50.313,00	0,97
CHF	100.000	RCI Banque SA 0.5% EMTN Ser 306 Tr 1 Sen Reg S 17/20.04.22	101.400,00	101.148,00	1,95
CHF	100.000	SNCF SA 2.25% EMTN Sen 11/25.02.21	107.500,00	103.200,00	1,99
CHF	50.000	Sonova Holding AG 0.01% Sen 16/11.10.21	50.575,00	50.425,00	0,97
CHF	100.000	Telefonica Emisiones SA 3.45% EMTN Sen 12/14.12.22	112.300,00	110.513,00	2,13
CHF	50.000	Walliser Kantonalbank 0.08% Sen 15/15.09.21	50.600,00	50.524,00	0,97
CHF	50.000	Wells Fargo & Co 0.375% EMTN Sen 15/02.06.22	50.825,00	50.675,00	0,98
CHF	150.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	154.050,00	151.297,50	2,92
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22	101.400,00	101.187,50	1,95
Total obligations			3.726.342,50	3.673.930,55	70,81
Asset backed securities					
CHF	100.000	First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28	100.250,00	99.600,00	1,92
Total asset backed securities			100.250,00	99.600,00	1,92
Total portefeuille-titres			3.826.592,50	3.773.530,55	72,73
Avoirs bancaires				1.403.646,48	27,05
Autres actifs/(passifs) nets				11.461,65	0,22
Total				5.188.638,68	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	57,42 %
Biens de consommation non-cyclique	4,94 %
Industrie	2,96 %
Institutions internationales	2,54 %
Services aux collectivités	1,95 %
Biens de consommation durable	0,98 %
Immobilier	0,97 %
Services de santé	0,97 %
Total	<u>72,73 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	16,54 %
Royaume-Uni	12,76 %
Etats-Unis d'Amérique	10,80 %
France	8,86 %
Pays-Bas	5,98 %
Australie	2,97 %
Guernesey	2,81 %
Honduras	2,54 %
Autriche	2,41 %
Espagne	2,13 %
Bermudes (Iles)	2,03 %
Chili	1,93 %
Luxembourg	0,97 %
Total	<u>72,73 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	52.396.063,75
Avoirs bancaires	990.678,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	447.893,99
Total de l'actif	<u>53.834.636,54</u>

Exigible

Frais à payer	<u>8.168,76</u>
Total de l'exigible	<u>8.168,76</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>53.826.467,78</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
I	539.111,000	EUR	99,84	<u>53.826.467,78</u>
				<u>53.826.467,78</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	926.470,18
Total des revenus	926.470,18

Charges

Commission de la société de gestion	80.101,63
Frais sur transactions	465,00
Autres frais d'administration	885,90
Taxe d'abonnement	5.339,05
Intérêts bancaires payés	8.521,62
Total des charges	95.313,20

Revenus nets des investissements	831.156,98
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-810.741,50
Résultat réalisé	20.415,48

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	96.675,75
Résultat des opérations	117.091,23

Emissions	7.755.784,26
-----------	--------------

Rachats	-7.475.698,79
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	397.176,70
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	53.429.291,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	53.826.467,78
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	49.582.985,15	53.429.291,08	53.826.467,78

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	EUR	99,93	99,63	99,84

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	EUR	-0,15	-0,30	0,21

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	536.263,000	77.655,000	-74.807,000	539.111,000

TER par part au 31.12.2019	(en %)
I	0,16

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	500.000	3M Co 1.875% Sen 13/15.11.21	537.750,00	519.517,50	0,96
EUR	1.000.000	Air Liquide SA 2.125% EMTN Ser 15 Sen Reg S 12/15.10.21	1.072.840,00	1.041.820,00	1,94
EUR	250.000	American Express Cred Corp 0.625% Sen 16/22.11.21	254.847,50	253.393,75	0,47
EUR	250.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.875% EMTN Reg S Sen 16/17.03.22	255.605,00	255.675,00	0,47
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.95% Reg S Sen 14/30.09.21	1.064.210,00	1.038.990,00	1,93
EUR	500.000	ANZ Banking Group Ltd 0.625% EMTN Sen 18/21.02.23	512.215,00	509.127,50	0,95
EUR	750.000	AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21	774.810,00	764.996,25	1,42
EUR	500.000	Bank of America Corp 1.625% EMTN Reg S Sen 15/14.09.22	524.665,00	521.875,00	0,97
EUR	1.000.000	Bank of Montreal 0.25% EMTN Sen Reg S 18/17.11.21	998.440,00	1.006.475,00	1,87
EUR	1.000.000	BAT Capital Corp FRN EMTN Reg S Sen 17/16.08.21	985.980,00	1.001.630,00	1,86
EUR	500.000	BAT Intl Finance Plc 1% EMTN Ser 53 Sen Reg S 15/23.05.22	513.000,00	510.920,00	0,95
EUR	500.000	Bayer Capital Corp BV FRN Sen Reg S 18/26.06.22	502.945,00	501.635,00	0,93
EUR	500.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN EMTN Reg S Sen 15/28.04.20	501.140,00	500.397,50	0,93
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Reg S Sen 16/15.04.20	1.002.035,00	1.001.350,00	1,86
EUR	500.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Sen Reg S 18/29.11.21	498.680,00	502.432,50	0,93
EUR	500.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.625% EMTN Ser1155 19/23.04.22	511.400,00	507.760,00	0,94
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21	534.635,00	520.685,00	0,97
EUR	900.000	BP Capital Markets Plc 4.154% EMTN Ser 73 Sen 11/01.06.20	1.017.199,00	916.605,00	1,70
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.625% EMTN Ser 2016-02 16/20.04.20	1.015.750,00	1.002.820,00	1,86
EUR	500.000	Bq Féd du Créd Mut 0.125% EMTN Ser 498 Sen Reg S 18/30.08.21	503.905,00	502.050,00	0,93
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.375% EMTN Reg S Sen 17/13.01.22	302.943,00	302.671,50	0,56
EUR	250.000	British Telecommunications Plc 0.5% EMTN Sen 17/23.06.22	252.472,50	253.093,75	0,47
EUR	750.000	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	763.830,00	756.911,25	1,41
EUR	500.000	Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN Sen 12/15.11.22	543.250,00	538.035,00	1,00
EUR	1.000.000	Carnival Corp 1.625% Sen 16/22.02.21	1.039.070,00	1.020.215,00	1,90
EUR	1.000.000	Carrefour SA 4% EMTN 10/09.04.20	1.112.480,00	1.011.510,00	1,88
EUR	1.000.000	CEZ AS 4.5% EMTN 10/29.06.20	1.135.130,00	1.023.340,00	1,90
EUR	250.000	CEZ AS 5% EMTN Ser 9 Sen Reg S 09/19.10.21	276.467,50	272.390,00	0,51
EUR	500.000	Cie de Saint-Gobain SA 3.625% EMTN Ser 14 Sen 12/28.03.22	551.895,00	541.547,50	1,01
EUR	500.000	Citigroup Inc 1.375% EMTN Reg S Sen 14/27.10.21	515.505,00	513.732,50	0,95
EUR	500.000	Coca-Cola Co 0.125% Sen 19/22.09.22	501.871,50	503.912,50	0,94
EUR	250.000	Coca-Cola Eur Partners PLC 0.75% Reg S Sen 16/24.02.22	254.825,00	254.265,00	0,47
EUR	500.000	Cred Suisse AG London 1.375% EMTN Sen 14/31.01.22	516.335,00	515.667,50	0,96
EUR	500.000	Daimler AG 0.875% EMTN Reg S Sen 16/12.01.21	510.680,00	505.130,00	0,94
EUR	500.000	Daimler Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/27.02.23	510.742,50	507.062,50	0,94
EUR	500.000	Danone 0.424% EMTN Sen 16/03.11.22	507.895,00	507.070,00	0,94
EUR	250.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 2.125% EMTN Reg S 13/18.01.21	256.692,50	256.056,25	0,48
EUR	250.000	Diageo Finance Plc 0.25% EMTN Sen Reg S 18/22.10.21	252.075,00	251.837,50	0,47
EUR	500.000	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20	581.630,00	510.300,00	0,95
EUR	1.000.000	Electricité de France 6.25% EMTN Ser 81 09/25.01.21	1.162.830,00	1.069.585,00	1,99
EUR	750.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	778.530,00	771.840,00	1,43
EUR	500.000	ENI SpA 4% EMTN 10/29.06.20	558.150,00	510.502,50	0,95
EUR	500.000	EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23	501.145,00	500.860,00	0,93
EUR	500.000	Essity AB 0.625% EMTN Ser 27 Sen Reg S 17/28.03.22	508.560,00	506.862,50	0,94
EUR	500.000	Export Import Bk Of China 0.25% Sen Reg S 17/14.03.20	501.400,00	500.335,00	0,93
EUR	500.000	Fedex Corp 0.7% Sen 19/13.05.22	510.440,00	507.905,00	0,94
EUR	250.000	Fortum Oyj 2.25% EMTN Ser 26 Sen Reg S 12/06.09.22	266.325,00	264.213,75	0,49
EUR	500.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/09.08.22	505.295,00	503.850,00	0,94
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.038.950,00	1.023.325,00	1,90
EUR	1.000.000	IBM Corp 1.875% Sen 13/06.11.20	1.060.200,00	1.018.365,00	1,89
EUR	500.000	Imperial Brands Fin Plc 0.5% Sen Reg S 17/27.07.21	505.875,00	503.565,00	0,94
EUR	500.000	John Deere Bank SA FRN EMTN Sen Reg S 17/03.10.22	499.650,00	500.562,50	0,93
EUR	500.000	Kellogg Co 1.75% EMTN Sen 14/24.05.21	518.760,00	513.907,50	0,95
EUR	500.000	Linde Finance BV 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	527.450,00	507.305,00	0,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.75% EMTN Ser 136 13/13.11.20	526.810,00	508.975,00	0,95
EUR	300.000	Medtronic GI Hgs SCA 0% EMTN Sen 19/02.12.22	300.732,00	300.510,00	0,56
EUR	500.000	Metropol Life Global Funding I 0% Sen Reg S 19/23.09.22	501.500,00	499.845,00	0,93
EUR	500.000	Mondelez Intl Inc 1% Sen 15/07.03.22	511.525,00	511.110,00	0,95
EUR	750.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	766.567,50	765.116,25	1,42
EUR	1.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	1.072.530,00	1.040.760,00	1,93
EUR	1.000.000	OMV AG 4.25% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/12.10.21	1.135.390,00	1.079.010,00	2,00
EUR	300.000	Orange 3% EMTN 12/15.06.22	323.406,00	322.633,50	0,60
EUR	1.000.000	Pernod-Ricard SA 2% Sen 14/22.06.20	1.062.679,00	1.010.675,00	1,88
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 1.75% Sen 13/19.03.20	522.850,00	502.025,00	0,93
EUR	1.000.000	Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21	1.056.805,00	1.023.640,00	1,90
EUR	1.000.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	1.057.360,00	1.043.225,00	1,94
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/17.11.20	1.031.527,50	1.013.335,00	1,88
EUR	500.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/12.04.21	500.385,00	501.772,50	0,93
EUR	500.000	Robert Bosch Inv Nederland BV 1.625% EMTN Sen 13/24.05.21	524.095,00	513.372,50	0,95
EUR	500.000	Schneider Electric SE 3.625% EMTN Ser 12 Sen 10/20.07.20	552.940,00	510.775,00	0,95
EUR	500.000	Shell Intl Finance BV 1.625% EMTN Sen 14/24.03.21	524.550,00	511.895,00	0,95
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	526.780,00	512.322,50	0,95
EUR	250.000	Sky Ltd 1.5% EMTN Sen 14/15.09.21	257.235,00	256.975,00	0,48
EUR	300.000	Telefonica Emisiones SA 0.318% EMTN Ser51 Sen 16/17.10.20	301.410,00	301.249,50	0,56
EUR	1.000.000	Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22	1.162.075,00	1.090.210,00	2,03
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	1.034.075,00	1.020.395,00	1,90
EUR	500.000	Toyota Motor Finance BV 0.25% EMTN Sen Reg S 19/10.01.22	502.875,00	504.615,00	0,94
EUR	1.000.000	Unilever NV 0% EMTN Sen Reg S 17/31.07.21	998.200,00	1.004.350,00	1,87
EUR	1.200.000	Vinci SA 3.375% EMTN Sen 12/30.03.20	1.314.701,50	1.210.506,00	2,25
EUR	300.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% EMTN Sen Reg S 19/20.06.22	303.210,00	302.166,00	0,56
EUR	900.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	918.792,00	905.323,50	1,68
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co FRN EMTN Reg S Sen 15/02.06.20	1.003.360,00	1.001.390,00	1,86
Total portefeuille-titres			53.705.766,50	52.396.063,75	97,34
Avoirs bancaires				990.678,80	1,84
Autres actifs/(passifs) nets				439.725,23	0,82
Total				53.826.467,78	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	43,74 %
Biens de consommation non-cyclique	19,93 %
Industrie	8,01 %
Services de télécommunication	6,42 %
Biens de consommation durable	6,15 %
Services aux collectivités	4,89 %
Energie	2,95 %
Matières premières	1,94 %
Technologies	1,89 %
Services de santé	1,42 %
Total	<u>97,34 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	21,48 %
Etats-Unis d'Amérique	20,34 %
Pays-Bas	12,69 %
Royaume-Uni	11,18 %
Luxembourg	4,36 %
Australie	3,30 %
Allemagne	3,18 %
Suède	2,97 %
République Tchèque	2,41 %
Belgique	2,40 %
Autriche	2,00 %
Panama	1,90 %
Caïmans (Iles)	1,90 %
Canada	1,87 %
Emirats Arabes Unis	1,43 %
Danemark	1,00 %
Italie	0,95 %
Chine	0,93 %
Espagne	0,56 %
Finlande	0,49 %
Total	<u>97,34 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	23.520.472,15
Avoirs bancaires	1.023.082,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	157.103,49
Total de l'actif	<u>24.700.658,09</u>

Exigible

A payer sur rachats de parts	7.764,48
Frais à payer	4.782,28
Total de l'exigible	<u>12.546,76</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>24.688.111,33</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	228.920,000	USD	107,85	<u>24.688.111,33</u> <u>24.688.111,33</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	668.346,23
Intérêts bancaires	22.261,29
Total des revenus	690.607,52

Charges

Commission de la société de gestion	47.079,73
Frais sur transactions	794,45
Autres frais d'administration	371,28
Taxe d'abonnement	2.409,62
Total des charges	50.655,08

Revenus nets des investissements	639.952,44
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-124.719,37
Résultat réalisé	515.233,07

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	278.716,93
Résultat des opérations	793.950,00

Emissions	4.725.137,36
-----------	--------------

Rachats	-2.155.478,01
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.363.609,35
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	21.324.501,98
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	24.688.111,33
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liqueptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	USD	19.668.389,67	21.324.501,98	24.688.111,33

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	USD	102,33	104,26	107,85

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
I	USD	1,23	1,89	3,44

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	204.539,000	44.761,000	-20.380,000	228.920,000

TER par part au 31.12.2019	(en %)
I	0,21

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	400.000	ABB Finance (USA) Inc 2.8% Sen 18/03.04.20	400.108,00	400.830,00	1,62
USD	200.000	AbbVie Inc 2.9% Ser B 13/06.11.22	203.782,00	204.162,00	0,83
USD	400.000	Aegon Funding Corp 5.75% Sen 05/15.12.20	419.080,00	414.300,00	1,68
USD	400.000	Agence Française de Dev SA 1.875% EMTN Sen 17/14.09.20	391.288,00	400.218,00	1,62
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% Ser B 15/28.11.21	405.532,00	407.410,00	1,65
USD	118.000	America Movil SAB de CV 5% Ser B Sen 10/30.03.20	122.071,00	118.830,13	0,48
USD	200.000	Anthem Inc 3.125% Tr1 Sen 12/15.05.22	205.310,00	205.001,00	0,83
USD	400.000	AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20	393.440,00	401.466,00	1,63
USD	350.000	AT&T Inc 3.875% Sen 11/15.08.21	358.750,00	360.862,25	1,46
USD	350.000	Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22	353.500,00	353.323,25	1,43
USD	300.000	Baidu Inc 3% Sen 15/30.06.20	297.690,00	301.213,50	1,22
USD	400.000	Barclays Plc 2.875% Sen 15/08.06.20	396.069,59	401.266,00	1,62
USD	300.000	Bayer US Finance LLC 3% Reg S 14/08.10.21	299.325,00	304.117,50	1,23
USD	400.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN Ser 291 10/26.10.20	404.040,00	403.908,00	1,64
USD	300.000	CEZ AS 4.25% Sen Reg S 12/03.04.22	310.800,00	311.580,00	1,26
USD	400.000	China Development Bank 2.5% EMTN Ser 016 Reg S 15/09.10.20	395.752,00	400.980,00	1,62
USD	200.000	Cigna Corp 3.4% Ser B Sen 19/17.09.21	204.600,00	204.780,00	0,83
USD	400.000	Cisco Systems Inc 2.45% Sen 15/15.06.20	401.772,00	401.050,00	1,62
USD	300.000	Citigroup Inc 2.65% Sen15/26.10.20	298.560,00	301.803,00	1,22
USD	300.000	Commonwealth Bank of Australia FRN Reg S Sen 17/10.03.20	300.450,00	300.208,50	1,22
USD	400.000	Commonwealth Bk of Austr NY Br 2.3% Ser C Sen 15/12.03.20	395.944,00	400.310,00	1,62
USD	400.000	Cred Agricole SA London 2.75% EMTN Reg S Ser 13 15/10.06.20	396.332,00	401.330,00	1,63
USD	300.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 2.75% Sen 16/26.03.20	302.013,00	300.532,50	1,22
USD	250.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 3.8% Sen 16/15.09.22	260.100,00	260.106,25	1,05
USD	300.000	CVS Health Corp 3.125% Sen 18/09.03.20	300.939,00	300.667,50	1,22
USD	300.000	CVS Health Corp 3.35% Sen 18/09.03.21	302.490,60	304.837,50	1,23
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 2.125% EMTN Reg S 16/06.04.20	395.264,00	399.760,00	1,62
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21	300.132,00	300.078,00	1,22
USD	400.000	EBay Inc 2.15% Sen 17/05.06.20	396.008,00	400.330,00	1,62
USD	250.000	Enel Finance Intl NV 2.875% Sen Reg S 17/25.05.22	253.465,00	253.238,75	1,03
USD	200.000	Engie SA 2.875% Reg S Sen 12/10.10.22	204.500,00	204.250,00	0,83
USD	200.000	EssilorLuxottica SA 2.5% EMTN Sen Reg S 17/30.06.22	201.660,00	201.778,00	0,82
USD	400.000	Export-Import Bank Korea (The) 5.125% 10/29.06.20	411.682,00	405.978,00	1,64
USD	400.000	GE Capital Intl Funding Co 2.342% Sen 16/15.11.20	392.680,00	400.350,00	1,62
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 5.75% Sen 12/24.01.22	215.522,00	214.579,00	0,87
USD	200.000	Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23	204.052,00	203.920,00	0,83
USD	300.000	HP Inc 4.3% Sen 11/01.06.21	308.955,00	308.991,00	1,25
USD	200.000	Hyundai Capital America Inc 2.85% Sen Reg S 19/01.11.22	202.000,00	201.966,00	0,82
USD	400.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	398.428,00	399.944,00	1,62
USD	300.000	Ind & Cial Bk of Chi Ltd Dubai 2.625% EMTN Ser 1 15/26.05.20	295.545,00	300.249,00	1,22
USD	400.000	ING Bank NV 2.7% EMTN Tr 7 Sen Reg S 15/17.08.20	396.704,00	401.984,00	1,63
USD	400.000	Japan Fin Org for Muni 2% EMTN Ser 59 Sen Reg S 17/08.09.20	394.832,00	400.196,00	1,62
USD	400.000	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	407.064,00	407.058,00	1,65
USD	350.000	Korea National Oil Corp FRN MTN Ser 42 Sen Reg S 17/27.03.20	350.420,00	350.197,75	1,42
USD	200.000	Korea Resources Corp 2.25% EMTN Sen 16/19.04.21	199.932,00	199.835,00	0,81
USD	39.000	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	38.808,12	39.075,27	0,16
USD	350.000	KT Corp 2.625% Sen Reg S 17/07.08.22	352.800,00	352.479,75	1,43
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 6% MTN Reg S Sen Tr 2 10/14.01.20	313.800,00	300.352,50	1,22
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd 4.375% Tr 33 Sen Reg S 10/10.12.20	307.170,00	306.930,00	1,24
USD	400.000	Nestle Holdings Inc 2.125% EMTN 14/14.01.20	396.312,00	399.984,00	1,62
USD	350.000	Nissan Motor Acceptance Corp 2.15% Sen Reg S 17/13.07.20	346.587,50	350.001,75	1,42
USD	200.000	Nissan Motor Acceptance Corp 3.65% Ser F Sen 18/21.09.21	204.800,00	204.214,00	0,83
USD	400.000	Nordea Bank Abp 4.875% Ser 9503 Tr 9 Sen Reg S 10/27.01.20	410.200,00	400.708,00	1,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	300.000	Ooredoo International Fin Ltd 4.75% Ser 4 Sen 10/16.02.21	310.350,00	309.498,00	1,25
USD	350.000	Qatar (State of) 2.375% Sen Reg S 16/02.06.21	347.725,00	351.391,25	1,42
USD	400.000	QNB Fin Ltd 2.875% Ser 9 Sen Reg S 13/29.04.20	395.600,00	401.172,00	1,62
USD	200.000	Saudi Arabian Oil Co 2.75% EMTN Sen Reg S 19/16.04.22	202.600,00	202.441,00	0,82
USD	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 17/16.03.20	300.360,00	300.139,50	1,22
USD	350.000	State Bank of India London FRN EMTN Sen Reg S 17/06.04.20	351.400,00	350.302,75	1,42
USD	400.000	Tencent Holdings Ltd 2.875% EMTN Reg S Sen 15/11.02.20	399.992,00	400.274,00	1,62
USD	400.000	The Walt Disney Co 1.95% Ser G Sen 17/04.03.20	397.548,00	400.206,00	1,62
USD	300.000	UBS Group Inc 2.65% Sen Reg S 16/01.02.22	299.864,70	303.234,00	1,23
USD	400.000	UBS Group Inc 2.95% Reg S Sen 15/24.09.20	398.200,00	403.052,00	1,63
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	204.598,00	204.830,00	0,83
USD	200.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.5% Sen Reg S 19/24.09.21	200.548,00	201.441,00	0,82
USD	400.000	Walmart Inc 1.9% Sen 17/15.12.20	392.800,00	400.808,00	1,62
USD	400.000	Westpac Banking Corp 2.1% Sen 16/13.05.21	389.908,00	400.996,00	1,62
Total obligations			21.410.554,51	21.503.306,15	87,10
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel FRN Sen Reg S 17/20.07.20	300.624,00	300.613,50	1,22
USD	400.000	CNOOC Fin 2015 Austra Pty Ltd 2.625% 15/05.05.20	396.852,00	400.500,00	1,62
USD	300.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN Sen Reg S 17/17.01.20	301.620,00	300.075,00	1,21
USD	400.000	Mondelez Intl Inc 3% Sen 18/07.05.20	400.047,20	401.378,00	1,63
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/22.05.20	300.342,00	300.525,00	1,22
USD	300.000	Telstra Corp Ltd 4.8% Sen Reg S 11/12.10.21	314.880,00	314.074,50	1,27
Total obligations			2.014.365,20	2.017.166,00	8,17
Total portefeuille-titres			23.424.919,71	23.520.472,15	95,27
Avoirs bancaires				1.023.082,45	4,14
Autres actifs/(passifs) nets				144.556,73	0,59
Total				24.688.111,33	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	46,55 %
Technologies	12,03 %
Services de télécommunication	6,68 %
Services de santé	6,57 %
Biens de consommation non-cyclique	5,86 %
Pays et gouvernements	4,68 %
Energie	3,86 %
Services aux collectivités	3,74 %
Biens de consommation durable	3,26 %
Industrie	1,23 %
Matières premières	0,81 %
Total	<u>95,27 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	34,13 %
Australie	9,41 %
Caïmans (Iles)	7,54 %
Royaume-Uni	7,13 %
Corée du Sud	6,95 %
France	6,13 %
Pays-Bas	5,92 %
Suisse	2,86 %
Guernesey	2,27 %
Chine	1,62 %
Japon	1,62 %
Irlande	1,62 %
Finlande	1,62 %
Qatar	1,42 %
République Tchèque	1,26 %
Bermudes (Iles)	1,25 %
Emirats Arabes Unis	1,22 %
Arabie Saoudite	0,82 %
Mexique	0,48 %
Total	<u>95,27 %</u>

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.448.981,00
Avoirs bancaires	135.972,10
A recevoir sur émissions de parts	7.431,60
Total de l'actif	<u>41.592.384,70</u>

Exigible

Frais à payer	<u>37.632,67</u>
Total de l'exigible	<u>37.632,67</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>41.554.752,03</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	21.623,387	CHF	128,44	2.777.324,54
EUR A	9.023,229	EUR	111,65	1.095.027,22
EUR I	31.753,000	EUR	111,73	3.856.222,12
I	253.581,000	CHF	133,39	33.826.178,15
				<u><u>41.554.752,03</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	254.117,17
Autres revenus	45,21
Total des revenus	254.162,38

Charges

Commission de la société de gestion	242.201,24
Frais sur transactions	7.908,20
Taxe d'abonnement	3.642,03
Intérêts bancaires payés	3.954,15
Total des charges	257.705,62

Pertes nettes des investissements	-3.543,24
-----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	288.069,02
- sur devises	339,08
Résultat réalisé	284.864,86

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.540.391,48
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	5.825.256,34
-------------------------	--------------

Emissions	29.134.198,62
-----------	---------------

Rachats	-1.470.008,42
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	33.489.446,54
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	8.065.305,49
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	41.554.752,03
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	CHF	5.704.280,13	8.065.305,49	41.554.752,03

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
A	CHF	105,35	94,98	128,44
EUR A	EUR	-	-	111,65
EUR I	EUR	-	-	111,73
I	CHF	108,22	98,10	133,39

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2018	31.12.2019
A	CHF	-9,84	35,23
I	CHF	-9,35	35,97

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	8.041,049	13.949,775	-367,437	21.623,387
EUR A	-	9.628,395	-605,166	9.023,229
EUR I	-	31.898,000	-145,000	31.753,000
I	74.427,000	190.526,000	-11.372,000	253.581,000

TER par part au 31.12.2019 (en %)

A		1,57
EUR A	*	1,61
EUR I	*	1,00
I		1,02

* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	34.900	Alcon Inc Reg	2.029.083,59	1.912.520,00	4,60
CHF	150	Belimo Holding AG Reg	775.811,16	1.093.500,00	2,63
CHF	25.200	Co Financière Richemont SA	1.885.079,94	1.916.712,00	4,61
CHF	4.150	Comet Holding AG Reg	379.672,62	508.790,00	1,22
CHF	3.540	Geberit AG Reg	1.577.412,96	1.922.928,00	4,63
CHF	1.330	Givaudan SA Reg	3.402.340,33	4.031.230,00	9,70
CHF	23.500	Idorsia Ltd Reg	509.246,25	703.590,00	1,69
CHF	135	Interroll-Holding SA Reg	257.821,70	293.625,00	0,71
CHF	1.360	Komax Holding AG Reg	296.049,10	321.504,00	0,77
CHF	5.600	Lonza Group AG Reg	1.689.312,72	1.977.920,00	4,76
CHF	37.400	Nestlé SA Reg	3.578.328,92	3.918.772,00	9,43
CHF	42.800	Novartis AG Reg	3.553.908,65	3.933.320,00	9,47
CHF	2.200	Partners Group Holding Reg	1.632.415,20	1.952.280,00	4,70
CHF	12.830	Roche Holding Ltd Pref	3.474.012,76	4.028.620,00	9,70
CHF	3.120	Schindler Holding Ltd Partizipsch	682.329,79	768.144,00	1,85
CHF	735	SGS SA Reg	1.817.877,07	1.948.485,00	4,69
CHF	9.960	Sika Ltd	1.457.333,97	1.811.226,00	4,36
CHF	8.900	Sonova Holding AG	1.800.997,37	1.971.350,00	4,74
CHF	1.940	Straumann Holding AG Reg	1.557.414,71	1.843.776,00	4,44
CHF	3.900	Swiss Life Holding Reg	1.686.457,29	1.894.620,00	4,56
CHF	3.400	U-blox Hg AG Reg	285.667,58	332.520,00	0,80
CHF	2.700	VAT Gr SA Reg	321.817,01	441.585,00	1,06
CHF	4.840	Zurich Insurance Group AG Reg	1.638.118,83	1.921.964,00	4,63
Total portefeuille-titres			36.288.509,52	41.448.981,00	99,75
Avoirs bancaires				135.972,10	0,33
Autres actifs/(passifs) nets				-30.201,07	-0,08
Total				41.554.752,03	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	39,40 %
Industrie	18,36 %
Matières premières	14,06 %
Finances	13,89 %
Biens de consommation non-cyclique	9,43 %
Biens de consommation durable	4,61 %
Total	<u>99,75 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>99,75 %</u>
Total	<u>99,75 %</u>

Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.645.932,20
Avoirs bancaires	160.025,08
Total de l'actif	21.805.957,28

Exigible

Frais à payer	19.401,34
Total de l'exigible	19.401,34
Actif net à la fin de l'exercice	21.786.555,94

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	10.109,707	CHF	117,24	1.185.284,93
I	173.276,213	CHF	118,89	20.601.271,01
				21.786.555,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Dividendes, nets	157.125,94
Total des revenus	157.125,94
Charges	
Commission de la société de gestion	173.460,34
Frais sur transactions	4.685,50
Taxe d'abonnement	2.183,92
Intérêts bancaires payés	2.693,27
Total des charges	183.023,03
Pertes nettes des investissements	-25.897,09
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-82.378,22
Résultat réalisé	-108.275,31
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	4.180.689,36
Résultat des opérations	4.072.414,05
Emissions	13.334.921,43
Rachats	-2.771.827,34
Total des variations de l'actif net	14.635.508,14
Total de l'actif net au début de l'exercice	7.151.047,80
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	21.786.555,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	CHF	7.831.128,41	7.151.047,80	21.786.555,94	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	CHF	112,61	87,77	117,24	
I	CHF	112,97	88,53	118,89	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	31.12.2019	
A	CHF		-22,06	33,58	
I	CHF		-21,63	34,29	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		7.742,144	13.248,982	-10.881,419	10.109,707
I		73.098,488	115.758,154	-15.580,429	173.276,213
TER par part au 31.12.2019					(en %)
A					1,56
I					1,02

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	2.380	Autoneum Holding AG Reg	429.615,17	276.556,00	1,27
CHF	455	Barry Callebaut AG Reg	807.308,33	972.790,00	4,47
CHF	227	Belimo Holding AG Reg	1.112.995,45	1.654.830,00	7,60
CHF	3.890	Bossard Holding AG	691.930,58	679.583,00	3,12
CHF	4.970	Comet Holding AG Reg	507.929,94	609.322,00	2,80
CHF	1.100	Emmi AG Reg	902.466,00	926.750,00	4,25
CHF	3.810	Flughafen Zurich AG Reg	733.614,40	673.227,00	3,09
CHF	13.250	Galenica SA Reg	611.506,87	793.012,50	3,64
CHF	805	Georg Fischer SA Reg	766.527,28	791.315,00	3,63
CHF	9.060	Huber & Suhner AG Reg	644.655,37	695.808,00	3,19
CHF	18.680	Idorsia Ltd Reg	369.098,65	559.279,20	2,57
CHF	215	Interroll-Holding SA Reg	514.350,00	467.625,00	2,15
CHF	2.860	Komax Holding AG Reg	676.926,72	676.104,00	3,10
CHF	49.700	OC Oerlikon Corp Inc	589.084,05	564.592,00	2,59
CHF	2.355	Partners Group Holding Reg	1.736.277,35	2.089.827,00	9,59
CHF	1.440	Schindler Holding Ltd	296.340,70	341.568,00	1,57
CHF	3.120	Schindler Holding Ltd Partizipsch	661.530,00	768.144,00	3,53
CHF	7.010	Sensirion Holding Ltd Reg	331.228,65	287.760,50	1,32
CHF	4.750	Sika Ltd	627.795,83	863.787,50	3,96
CHF	5.660	Sonova Holding AG	1.060.173,53	1.253.690,00	5,75
CHF	1.460	Straumann Holding AG Reg	1.032.353,93	1.387.584,00	6,37
CHF	2.850	Tecan Group AG	621.411,38	775.200,00	3,56
CHF	6.660	Temenos AG Reg	915.408,15	1.020.312,00	4,68
CHF	1.890	Valora Holding AG Reg	520.572,23	510.300,00	2,34
CHF	7.130	VAT Gr SA Reg	796.112,65	1.166.111,50	5,35
CHF	4.760	Vifor Pharma AG Reg	616.555,65	840.854,00	3,86
Total portefeuille-titres			18.573.768,86	21.645.932,20	99,35
Avoirs bancaires				160.025,08	0,73
Autres actifs/(passifs) nets				-19.401,34	-0,08
Total				21.786.555,94	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	38,53 %
Services de santé	18,55 %
Technologies	12,75 %
Biens de consommation non-cyclique	12,36 %
Finances	9,59 %
Matières premières	3,96 %
Biens de consommation durable	3,61 %
Total	<u>99,35 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>99,35 %</u>
Total	<u><u>99,35 %</u></u>

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.388.569,20
Avoirs bancaires	197.424,12
Total de l'actif	12.585.993,32

Exigible

A payer sur rachats de parts	44.653,56
Frais à payer	14.679,86
Total de l'exigible	59.333,42

Actif net à la fin de l'exercice	12.526.659,90
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	74.689,266	EUR	108,03	8.068.497,47
I	41.405,000	EUR	107,67	4.458.162,43
				12.526.659,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Dividendes, nets	367.226,68
Total des revenus	367.226,68
Charges	
Commission de la société de gestion	136.084,04
Frais sur transactions	9.199,89
Autres frais d'administration	1.782,60
Taxe d'abonnement	4.061,28
Intérêts bancaires payés	678,36
Total des charges	151.806,17
Revenus nets des investissements	215.420,51
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	8.417,54
Résultat réalisé	223.838,05
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.720.970,58
Résultat des opérations	1.944.808,63
Emissions	3.719.301,42
Rachats	-1.285.960,27
Total des variations de l'actif net	4.378.149,78
Total de l'actif net au début de l'exercice	8.148.510,12
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.526.659,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	EUR	6.604.931,59	8.148.510,12	12.526.659,90	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	EUR	100,65	88,27	108,03	
I	EUR	99,24	87,51	107,67	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	31.12.2019	
A	EUR		-12,30	22,39	
I	EUR		-11,82	23,04	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		73.042,565	9.871,693	-8.224,992	74.689,266
I		19.435,000	26.550,000	-4.580,000	41.405,000
TER par part au 31.12.2019					(en %)
A					1,57
I					1,03

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	4.120	Air Liquide SA	402.722,29	519.944,00	4,15
EUR	2.500	Allianz SE Reg	474.323,72	546.000,00	4,36
EUR	6.300	Anheuser-Busch InBev SA	533.448,14	458.073,00	3,66
EUR	21.700	Atlantia SpA	506.574,98	451.143,00	3,60
EUR	6.450	BASF SE Reg	501.380,07	434.407,50	3,47
EUR	9.100	Daimler AG Reg	532.823,43	449.267,00	3,59
EUR	5.600	Danone	384.808,25	413.840,00	3,30
EUR	16.000	Deutsche Post AG Reg	514.989,09	544.160,00	4,34
EUR	76.000	ENEL SpA	391.335,82	537.472,00	4,29
EUR	9.290	Kone Oyj B	423.104,51	541.421,20	4,32
EUR	3.300	Muenchener Rueckver AG REG	624.252,18	867.900,00	6,93
EUR	33.200	Royal Dutch Shell Plc A	859.371,59	868.678,00	6,93
EUR	22.900	Sampo Plc A	957.803,84	891.039,00	7,11
EUR	6.200	Sanofi SA	480.108,33	555.644,00	4,44
EUR	5.800	Schneider Electric SE	398.231,01	530.700,00	4,24
EUR	14.300	SCOR SE	509.687,42	535.106,00	4,27
EUR	3.900	Siemens AG Reg	439.830,52	454.506,00	3,63
EUR	18.000	Total SA	833.533,23	885.600,00	7,07
EUR	4.050	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	713.707,29	569.632,50	4,55
EUR	8.200	Unilever NV	403.512,19	420.086,00	3,35
Total actions			10.885.547,90	11.474.619,20	91,60
Fonds d'investissement fermés					
EUR	27.000	Klepierre Dist	894.584,08	913.950,00	7,30
Total fonds d'investissement fermés			894.584,08	913.950,00	7,30
Total portefeuille-titres			11.780.131,98	12.388.569,20	98,90
Avoirs bancaires				197.424,12	1,58
Autres actifs/(passifs) nets				-59.333,42	-0,48
Total				12.526.659,90	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	34,52 %
Industrie	20,13 %
Energie	14,00 %
Biens de consommation non-cyclique	10,31 %
Matières premières	7,62 %
Services de santé	4,44 %
Services aux collectivités	4,29 %
Biens de consommation durable	3,59 %
Total	<u>98,90 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	39,32 %
Allemagne	26,32 %
Finlande	11,43 %
Pays-Bas	10,28 %
Italie	7,89 %
Belgique	3,66 %
Total	<u>98,90 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.576.551,20
Avoirs bancaires	118.625,71
A recevoir sur émissions de parts	15.591,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	8.054,80
Total de l'actif	<u>12.718.823,31</u>

Exigible

Frais à payer	<u>14.102,71</u>
Total de l'exigible	<u>14.102,71</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>12.704.720,60</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A	63.735,000	USD	130,25	8.301.654,29
I	33.650,000	USD	130,85	4.403.066,31
				<u>12.704.720,60</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	219.406,06
Intérêts bancaires	2.051,01
Autres revenus	236,19
Total des revenus	221.693,26

Charges

Commission de la société de gestion	118.901,39
Frais sur transactions	3.789,75
Taxe d'abonnement	3.911,79
Total des charges	126.602,93

Revenus nets des investissements	95.090,33
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	99.758,92
Résultat réalisé	194.849,25

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.816.356,68
Résultat des opérations	2.011.205,93

Emissions	5.157.570,09
-----------	--------------

Rachats	-452.714,74
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	6.716.061,28
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.988.659,32
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.704.720,60
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	USD	5.819.875,05	5.988.659,32	12.704.720,60	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	USD	108,92	101,80	130,25	
I	USD	-	-	130,85	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	31.12.2019	
A	USD		-6,54	27,95	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		58.828,000	7.966,000	-3.059,000	63.735,000
I		-	34.520,000	-870,000	33.650,000
TER par part au 31.12.2019					(en %)
A					1,55
I		*			1,03

* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	6.200	AbbVie Inc	492.713,80	548.948,00	4,32
USD	21.900	AT&T Inc	781.267,08	855.852,00	6,74
USD	900	BlackRock Inc	408.468,13	452.430,00	3,56
USD	6.200	Chevron Corp	704.687,20	747.162,00	5,88
USD	2.900	Clorox Co	415.071,66	445.266,00	3,50
USD	16.100	Coca-Cola Co	772.710,05	891.135,00	7,01
USD	6.400	Consolidated Edison of NY Inc	541.387,53	579.008,00	4,56
USD	5.300	Emerson Electric Co	343.001,47	404.178,00	3,18
USD	6.300	Exxon Mobil Corp	474.257,47	439.614,00	3,46
USD	4.100	Garmin Ltd Reg	264.355,63	399.996,00	3,15
USD	7.700	General Mills Inc	406.392,62	412.412,00	3,25
USD	2.800	Johnson & Johnson	379.587,69	408.436,00	3,21
USD	3.000	Kimberly-Clark Corp	381.953,53	412.650,00	3,25
USD	7.800	Leggett & Platt Inc	363.314,08	396.474,00	3,12
USD	4.600	Philip Morris Intl Inc	425.415,06	391.414,00	3,08
USD	3.200	Procter & Gamble Co	313.540,80	399.680,00	3,15
USD	3.420	Ralph Lauren Corp A	328.748,92	400.892,40	3,16
USD	16.000	Southern Co	849.089,48	1.019.200,00	8,02
USD	3.260	T. Rowe Price Group Inc	302.925,50	397.198,40	3,13
USD	4.340	Target Corp	314.579,81	556.431,40	4,38
USD	16.300	Verizon Communications Inc	860.760,88	1.000.820,00	7,88
USD	4.300	VF Corp	294.179,39	428.538,00	3,37
Total actions			10.418.407,78	11.987.735,20	94,36
Fonds d'investissement fermés					
USD	7.200	Welltower REIT Inc	528.866,61	588.816,00	4,63
Total fonds d'investissement fermés			528.866,61	588.816,00	4,63
Total portefeuille-titres			10.947.274,39	12.576.551,20	98,99
Avoirs bancaires				118.625,71	0,93
Autres actifs/(passifs) nets				9.543,69	0,08
Total				12.704.720,60	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	23,24 %
Services de télécommunication	14,62 %
Biens de consommation durable	14,03 %
Services aux collectivités	12,58 %
Energie	9,34 %
Services de santé	7,53 %
Finances	6,69 %
Industrie	6,33 %
Immobilier	4,63 %
Total	<u>98,99 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	95,84 %
Suisse	3,15 %
Total	<u>98,99 %</u>

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.180.453,92
Avoirs bancaires	431.893,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	357,70
Total de l'actif	<u>10.612.704,98</u>

Exigible

Frais à payer	<u>14.173,30</u>
Total de l'exigible	<u>14.173,30</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>10.598.531,68</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A	100.274,956	USD	98,77	9.903.846,53
I	7.055,000	USD	98,47	694.685,15
				<u>10.598.531,68</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

Revenus

Dividendes, nets	218.543,84
Intérêts bancaires	9.666,56
Autres revenus	1.440,37
Total des revenus	229.650,77

Charges

Commission de la société de gestion	135.095,00
Frais sur transactions	9.112,65
Autres frais d'administration	578,86
Taxe d'abonnement	4.482,84
Intérêts bancaires payés	370,94
Total des charges	149.640,29

Revenus nets des investissements	80.010,48
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	19.376,10
- sur devises	2.997,69

Résultat réalisé	102.384,27
------------------	------------

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	117.729,45
---------------------------	------------

Résultat des opérations	220.113,72
-------------------------	------------

Emissions	6.012.285,48
-----------	--------------

Rachats	-726.903,98
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	5.505.495,22
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.093.036,46
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	10.598.531,68
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
	USD	4.259.985,44	5.093.036,46	10.598.531,68	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
A	USD	102,89	91,84	98,77	
I	USD	-	-	98,47	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	31.12.2019	
A	USD		-10,74	7,55	
Nombre de parts		en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A		55.454,443	52.682,618	-7.862,105	100.274,956
I		-	7.055,000	-	7.055,000
TER par part au 31.12.2019					(en %)
A					1,56
I		*			1,02

* TER annualisé

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.
La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	12.000	ABB Ltd Reg	281.721,65	289.606,03	2,73
CHF	370	Georg Fischer SA Reg	424.600,24	375.597,67	3,54
CHF	1.630	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	232.694,38	274.710,59	2,59
CHF	1.630	Schindler Holding Ltd Partizipsch	351.271,51	414.422,47	3,91
CHF	135	SGS SA Reg	332.491,98	369.582,28	3,49
CHF	2.400	Sika Ltd	339.305,11	450.704,81	4,25
			1.962.084,87	2.174.623,85	20,51
EUR	6.000	Accor SA	280.601,52	281.186,25	2,65
EUR	1.000	Allianz SE Reg	224.232,29	245.154,00	2,31
EUR	6.000	Deutsche Post AG Reg	249.172,89	229.057,35	2,16
EUR	6.000	Hamburger Hafen und Logis AG Reg	172.503,42	165.276,90	1,56
EUR	2.400	Schneider Electric SE	199.074,62	246.501,00	2,33
EUR	2.050	Siemens AG Reg	235.286,26	268.173,11	2,53
EUR	2.800	Thales SA	333.793,10	290.790,36	2,74
EUR	4.950	Total SA	282.434,61	273.373,65	2,58
			1.977.098,71	1.999.512,62	18,86
HKD	500.000	Bank of China Ltd H	247.406,38	213.686,18	2,02
HKD	36.500	BYD Co Ltd H	251.191,89	181.989,40	1,72
HKD	600.000	China Com Serv Corp Ltd H	473.270,89	437.382,89	4,13
HKD	40.000	China Mobile Ltd	376.439,47	336.250,93	3,17
HKD	600.000	China Railway Group Ltd H	480.810,13	370.389,38	3,50
HKD	470.000	China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg	353.818,90	262.391,23	2,48
HKD	338.000	Cosco Shipping Ports Ltd	355.173,68	276.757,62	2,61
HKD	550.000	CRRC Corp Ltd H	486.110,06	400.934,32	3,78
HKD	297.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	226.409,11	228.701,97	2,16
HKD	195.500	Kerry Logistics Network Ltd	350.800,33	335.710,62	3,17
HKD	207.000	NWS Holdings Ltd	417.846,08	290.104,98	2,74
HKD	769.000	Sinotrans Ltd H	356.891,37	261.537,77	2,47
HKD	4.900	Tencent Holdings Ltd	216.818,83	236.202,16	2,23
			4.592.987,12	3.832.039,45	36,18
USD	1.900	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	345.937,44	402.990,00	3,80
USD	875	Boeing Co (The)	279.384,25	285.040,00	2,69
USD	25.400	China Life Insurance Co Ltd ADR repr 5 Sh H	353.990,93	351.282,00	3,31
USD	1.700	Danaher Corp	194.322,84	260.916,00	2,46
USD	22.200	General Electric Co	308.022,45	247.752,00	2,34
USD	18.000	Hollysys Automation Tec Ltd	383.131,89	295.380,00	2,79
USD	4.200	Xylem Inc	326.006,00	330.918,00	3,12
			2.190.795,80	2.174.278,00	20,51
Total portefeuille-titres			10.722.966,50	10.180.453,92	96,06
Avoirs bancaires				431.893,36	4,08
Autres actifs/(passifs) nets				-13.815,60	-0,14
Total				10.598.531,68	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	56,79 %
Finances	9,80 %
Technologies	8,51 %
Services de télécommunication	7,30 %
Biens de consommation durable	4,37 %
Matières premières	4,25 %
Energie	2,58 %
Services de santé	2,46 %
Total	<u>96,06 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Chine	25,57 %
Suisse	20,51 %
Etats-Unis d'Amérique	10,61 %
France	10,30 %
Allemagne	8,56 %
Hong Kong	8,52 %
Caïmans (Iles)	6,03 %
Bermudes (Iles)	3,17 %
Iles Vierges (britanniques)	2,79 %
Total	<u>96,06 %</u>

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2019

Note 1 - Informations générales

SYNCHRONY (LU) FUNDS (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 12 novembre 2012.

SYNCHRONY (LU) FUNDS, comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Pour chaque compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 2019 pour la préparation de ces états financiers.

b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, options et contrats à terme cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Pour les valeurs mobilières non cotées, pour les valeurs mobilières cotées mais pour lesquelles le dernier cours connu n'est pas représentatif ainsi que pour les instruments du marché monétaire autres que ceux cotés sur un marché réglementé, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

Les produits dérivés de gré à gré sont évalués à la juste valeur (Fair Value).

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont présentés à la date de détachement ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont présentés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour les états globalisés est le suivant :

1	EUR	=	1,0869729	CHF	Franc suisse
			1,1225000	USD	Dollar américain

h) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des présents états financiers.

i) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net, sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, en plus des frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment, des frais liés aux services

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

de calcul de rétrocessions, les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment et des frais d'analyse et de recherche externes, une commission, payable à la société de gestion :

Compartiment	Part	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	Classe A	1,00 %	0,80 %
	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	Classe A	1,00 %	0,80 %
	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) World Bond (USD)	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Classe A	1,60 %	1,30 %
	Classe I	1,60 %	0,65 %
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Classe A	1,80 %	1,30 %
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Classe A	2,00 %	1,70 %
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	Classe A	2,00 %	1,70 %
	Classe I	2,00 %	1,00 %
	(lancée le 28 février 2019)		
Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	Classe I	0,75 %	0,10 %
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	Classe I	0,75 %	0,15 %
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	Classe I	0,75 %	0,20 %
Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
	Classe EUR I	1,30 %	1,00 %
	(lancée le 12 juillet 2019)		
	Classe EUR A	1,80 %	1,50 %
	(lancée le 26 août 2019)		
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,80 %	1,00 %
	(lancée le 28 février 2019)		
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,80 %	1,00 %
	(lancée le 25 mars 2019)		

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels du compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

Les coûts de publicité et autres dépenses directement liés à l'offre ou la distribution de parts, y compris le coût d'impression et de reproduction des documents utilisés par les distributeurs dans le cadre de leur activité commerciale ne sont pas supportés par les compartiments du Fonds.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le Fonds investit s'élève à maximum 5 % p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par le Fonds et liées à ses investissements dans des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM") ou autres Organismes de Placement Collectif ("OPC") sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Commission d'émissions, de rachats et de conversions

Aucune commission de souscription et aucune commission de rachat en faveur des compartiments ne sont appliquées.

Pour chaque compartiment, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % pour les classes A et EUR A, et de 0,01 % pour les classes I et EUR I, qui sont réservées aux investisseurs institutionnels, de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cible, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ci-dessous ont investi dans les compartiments suivants au 31 décembre 2019 :

Compartiments	Description	Devise du compartiment	Quantité	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	12.000	1.198.080,00	8,27%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	4.500	552.226,29	3,81%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.200	240.629,74	1,66%
				1.990.936,03	13,74%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	7.000	698.880,00	7,05%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	4.250	521.547,05	5,26%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.500	273.442,89	2,76%
				1.493.869,94	15,07%
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	3.950	484.731,97	7,99%
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.000	218.754,31	3,60%
				703.486,28	11,59%

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Note 11 - Evénements

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 26 février 2019, de lancer les classes de parts suivantes :

Compartiment	Devise du compartiment	Part
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	EUR	I
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	USD	I
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	USD	I

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 15 mai 2019, de créer les classes de parts EUR A et EUR I uniquement pour les compartiments dont la devise de référence n'est pas l'EUR. Les taux de commissions maximaux sont identiques à ceux actuellement en vigueur pour les classes de parts A et I respectivement.

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 11 juillet 2019, de lancer la classe EUR I du compartiment Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF).

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 23 août 2019, de lancer la classe EUR A du compartiment Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF).

Note 12 - Evénement subséquent

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a décidé par résolution circulaire datée du 10 février 2020, de lancer la classe EUR I du compartiment Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF).

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a pris note d'un événement post clôture relatif à la pandémie du coronavirus (COVID-19). Il a été conclu que cet événement ne nécessite pas d'ajustement des états financiers étant donné que la valeur nette d'inventaire du fonds est basée sur les justes valeurs au 31 décembre 2019. La pandémie du coronavirus (COVID-19) devrait avoir un impact négatif sur la valorisation du portefeuille au cours de l'exercice 2020. Cependant, le Conseil d'Administration de la société de gestion n'est actuellement pas en mesure d'estimer avec précision les conséquences.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2019

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la société de gestion doit déterminer le risque global du Fonds, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2019 est de 15. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la Société de gestion :

Nombre de personnes couvertes		8
Senior management *		8
Rémunération totale au cours de l'exercice 2019 **	EUR	124.007,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2019 **	EUR	100.349,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2019 **	EUR	23.658,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		7
Risk takers ***		5
Rémunération totale au cours de l'exercice 2019 **	EUR	112.387,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2019 **	EUR	92.121,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2019 **	EUR	20.267,00

NB:

* Il est noté qu'au niveau du Senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager)

** Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés

*** Les Risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la Société de gestion.

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagé dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : info@gerifonds.lu



Société de gestion
43, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
Tél. : 0352 286 648 352
Fax : 0352 286 648 500

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.ch

E-mail : info@gerifonds.ch

et

www.bcv.ch



Service de paiement du fonds en Suisse
Place Saint-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne
Tél. : 0844 228 228
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse
Rue du Maupas 2
CH-1004 Lausanne
Tél. : 021 321 32 00
Fax : 021 321 32 28