

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2017**

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

R.C.S. Luxembourg K935

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 (DICI), 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 générales	5
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	7
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	8
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	10
Etat globalisé du patrimoine	13
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
Synchrony (LU) World Bonds (USD)	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	32
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	33
Etat du patrimoine	33
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	34
Statistiques	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Statistiques	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	48
Etat du patrimoine	48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	49
Statistiques	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	52

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	53
Etat du patrimoine	53
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	54
Statistiques	55
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	56
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	57
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	58
Etat du patrimoine	58
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	59
Statistiques	60
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	61
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	63
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	64
Etat du patrimoine	64
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	65
Statistiques	66
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	67
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	69
Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)	70
Etat du patrimoine	70
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	71
Statistiques	72
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	73
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	74
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)	75
Etat du patrimoine	75
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	76
Statistiques	77
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	78
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	79
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks	80
Etat du patrimoine	80
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	81
Statistiques	82
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	83
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	84
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	85
Etat du patrimoine	85
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	86
Statistiques	87
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	88
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	89
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	90
Etat du patrimoine	90
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	91
Statistiques	92
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	93
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	94
Notes aux états financiers	95
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
(depuis le 1er juillet 2017)

16, Rue Jean-Pierre Brasseur
L-1258 LUXEMBOURG
(jusqu'au 30 juin 2017)

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 St 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 GENEVE

Dépositaire et Agent administratif

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, 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

**Distributeur
(pour la Suisse)**

BANQUE CANTONALE DE GENEVE, GENEVE
Quai de l'Île 17
CH-1204 GENEVE

**Correspondant et Représentant
du Fonds en France**

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

**Représentant du Fonds en
Espagne**

TRESSIS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.
Jorge Manrique 12
E-28006 MADRID

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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. Le Fonds n'est limité ni dans le temps ni dans sa taille. Les actifs du Fonds sont gérés pour le compte et dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts par la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA.

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.

Ses avoirs sont la copropriété indivise des porteurs de parts et sont séparés des avoirs de la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA. La société de gestion a été constituée le 15 mars 2000 sous forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Son capital social entièrement libéré s'élève à EUR 130.000,- (cent trente mille euros). Les statuts de la société de gestion ont été modifiés pour la dernière fois en date du 28 mai 2014 et publiés dans le journal officiel Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg en date du 14 août 2014.

Toutes les modifications du règlement de gestion sont publiées au journal officiel Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg et sur la plate-forme électronique www.swissfunddata.ch. Dans le cas d'une modification fondamentale, un avis aux porteurs de parts est publié dans le "*Luxemburger Wort*" et le texte des modifications est disponible pour l'information des porteurs de parts aux sièges du dépositaire et de la société de gestion ainsi qu'auprès des distributeurs et du représentant en Suisse.

Les comptes du Fonds sont clôturés le 31 décembre de chaque année.

Le Fonds publie, à la fin de chaque exercice clôturé le 31 décembre, un rapport annuel révisé par le Réviseur d'Entreprises agréé et, à la fin de chaque semestre, un rapport semestriel non révisé.

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 du représentant en Suisse.

A la date des états financiers, la société de gestion a sous gestion les organismes de placement collectif suivants :

- BCV FUND (LUX)
- BCVs / WKB (LU) FUNDS
- BPSA FONDS LUX
- CRONOS FUNDS (LUX)
- PIGUET GLOBAL FUND
- PIGUET INTERNATIONAL FUND
- PIGUET STRATEGIES
- SYNCHRONY (LU) FUNDS

SYNCHRONY (LU) FUNDS est un fonds à compartiments multiples ("*umbrella fund*") et comprend, à la date des états financiers, quinze compartiments ouverts à la souscription :

- | | |
|--|----------------|
| - Synchrony (LU) World Bonds (CHF) | exprimé en CHF |
| - Synchrony (LU) World Bonds (EUR) | exprimé en EUR |
| - Synchrony (LU) World Bonds (USD) (lancé le 15 juin 2017) | exprimé en USD |
| - Synchrony (LU) Balanced (EUR) | exprimé en EUR |
| - Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | exprimé en EUR |
| - Synchrony (LU) World Equity (EUR) | exprimé en EUR |
| - Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) | exprimé en EUR |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations générales (suite)

- Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	exprimé en CHF
- Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	exprimé en EUR
- Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	exprimé en USD
- Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) (lancé le 15 juin 2017)	exprimé en CHF
- Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) (lancé le 15 juin 2017)	exprimé en CHF
- Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks (lancé le 15 juin 2017)	exprimé en EUR
- Synchrony (LU) High Dividend US Stocks (lancé le 15 juin 2017)	exprimé en USD
- Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks (lancé le 15 septembre 2017)	exprimé en USD

Avec effet au 1er juillet 2017, le Conseil d'Administration a décidé de changer le nom des compartiments suivants:

Ancien nom	Nouveau nom
Synchrony (LU) Bonds (CHF)	Synchrony (LU) World Bonds (CHF)
Synchrony (LU) Bonds (EUR)	Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Pour chaque compartiment, la société de gestion n'émet que des parts de capitalisation pour lesquels il existe plusieurs classes de parts pouvant être émises :

- Classe A : ouverte à tous les investisseurs,
- Classe I : réservée aux investisseurs institutionnels ainsi qu'aux souscriptions dans le cadre d'un mandat de gestion écrit exercé par la Banque Cantonale de Genève.

A la date des états financiers, les classes de part suivantes ne sont pas encore offertes aux investisseurs :

Compartiment	Devise du compartiment	Part
Synchrony (LU) World Bonds (USD) (lancé le 15 juin 2017)	USD	A USD
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	EUR	I EUR
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	EUR	I EUR
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	EUR	I EUR
Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	CHF	A CHF
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	EUR	A EUR
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	USD	A USD
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks (lancé le 15 juin 2017)	USD	I USD
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks (lancé le 15 septembre 2017)	USD	I USD

La valeur nette d'inventaire (VNI) est calculée tous les jours ouvrables bancaires ("jour d'évaluation") et datée du jour ouvrable bancaire précédent le jour d'évaluation ("jour date VNI").

Par jour ouvrable bancaire, sont considérés tous les jours ouvrables au Luxembourg, à l'exception des jours fériés légaux et bancaires ainsi que les 2 janvier, 1er août, Jeûne Genevois, 24 décembre (matin) et le 31 décembre.

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 (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,
- 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 aucun rabais imputé au Fonds lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et les coûts revenant aux investisseurs.

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

Après quelques exercices économiques atypiques marqués par les événements politiques en 2016, les taux de change en 2015 ou encore les mouvements de liquidité en 2014, l'année 2017 s'inscrit dans le rééquilibrage économique tant par la stabilité des prix retrouvée que par la synchronisation de la croissance de l'activité. Toutes les régions, tous les secteurs et tous les acteurs économiques en ont profité. Et, en annonçant l'an dernier que "le tremplin damé par les banques centrales soutiendrait la croissance devant s'appuyer principalement sur l'entreprise et sa productivité, résultat de son innovation, de ses investissements technologiques", nous avons anticipé le principal moteur de croissance 2017. En effet, cette dernière a été marquée par le retour des investissements en équipements technologiques (en particulier les semi-conducteurs) alimentés par l'accélération de la profitabilité. Or, ces dépenses tangibles favorisent un processus productif (visent le couple optimal entre quantité et qualité) qui alimente la marge de profitabilité et enclenche un cercle vertueux. Les marchés financiers ont salué l'entreprise en 2017 en dégagant des performances exceptionnelles : plus de 40% sur certaines places boursières émergentes, près de 20% dans la plupart des marchés développés (avec l'Europe un peu à la traîne). Non seulement les performances ont été exceptionnelles dans la plupart des régions, mais elles ont été principalement tirées par le secteur de la technologie, en particulier sur les marchés américains et d'Asie-Pacifique, leaders incontestés du secteur des semi-conducteurs. Dans ce contexte, difficile pour les autres classes d'actifs de s'associer à ces records même si les obligations d'entreprises ont également engrangé de bonnes performances face à une dette gouvernementale aux prises avec la normalisation progressive des Etats-Unis et la contrainte européenne des taux d'intérêt négatifs.

On retiendra de 2017 la synchronisation économique et la performance boursière correspondante. En 2018, le cycle des investissements peut se poursuivre pour quelques trimestres sans apparition de tensions. Il est encore soutenu par des conditions de financement largement attractives, une profitabilité en amélioration et des perspectives, notamment à l'exportation, alimentées par un cycle global synchronisé. Le particulier, quant à lui, est au bénéfice d'un marché de l'emploi dynamique dans la plupart des régions et proche du plein emploi dans certaines. L'affirmation de la croissance en 2017 a alimenté la création d'emplois et le repli du taux de chômage poussant les Etats-Unis, la Suisse et l'Allemagne proches du plein emploi. Dans l'OCDE, l'augmentation de la participation des plus de 50 ans et des femmes vient au secours de la création d'emplois. Ces nouveaux acteurs sur un marché du travail au plein emploi justifient une certaine modération des salaires et des faibles attentes d'inflation. Dans ce contexte, peu de mouvements sont attendus sur les taux d'intérêt : aux Etats-Unis, poursuite de la normalisation sans précipitations et en Europe, les taux longs resteront sous la contrainte des rachats de la BCE. La question de l'inflation se posera tout au long de l'année même si démographie et gains de productivité pourraient limiter l'emballement des salaires, principale source d'inflation. Et, après la guerre des devises menées par les politiques de liquidité, les banques centrales vont plus s'atteler à la stabilité des prix et des devises. A noter que la normalisation progressive de l'environnement économique et financier en Europe a permis à l'euro de s'affranchir des risques politiques et de tendre vers sa valeur fondamentale, plus forte. Le mouvement peut se prolonger mais il tardera en fonction de la politique monétaire de la Banque centrale européenne.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Rapport d'Activité de la Société de Gestion (suite)

Difficile de définir un obstacle macro susceptible d'enrayer la dynamique en 2018 : ni fin de cycle imminente, ni envolée de l'inflation, ni remontée précipitée des taux d'intérêt ou de resserrement des liquidités. 2018 peut s'inscrire à nouveau dans cette croissance équilibrée, sans accélération, mais source de création de valeur ajoutée des entreprises. Ni la volatilité faible, ni la valorisation élevée des bourses ne nous apparaissent suffisantes pour enclencher des corrections majeures des actifs financiers. Faible volatilité et valorisation élevée s'appuient sur une conjoncture économique équilibrée et surtout des conditions de financement très accommodantes, tant auprès des banques qui financent, que sur le marché des capitaux. Ces conditions ne devraient être que peu altérées par les politiques monétaires décidées en 2018 par la Fed et la BCE. Quant aux devises, source de volatilité financière, il faut imaginer un évènement externe majeur, type géopolitique, pour enclencher un accident avec des effets significatifs sur les devises ou les prix du pétrole. Les marchés boursiers continueront, même à un rythme plus modéré, d'être alimentés par la profitabilité des entreprises. En l'absence de choc prévisible, l'allocation reste pour 2018 en faveur de la création de valeur ajoutée des entreprises, en particulier celles tournées vers l'investissement productif.

Luxembourg, le 30 janvier 2018

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

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Aux Porteurs de parts de
SYNCHRONY (LU) FUNDS

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 2017 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 2017, 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 ces loi et normes 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.



Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

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

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 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 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;



Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

- 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 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 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 13 avril 2018

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Smets

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	424.358.719,46
Avoirs bancaires	14.645.714,80
A recevoir sur ventes de titres	319.319,01
A recevoir sur émissions de parts	532.259,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.654.767,02
	<hr/>
Total de l'actif	442.510.779,79
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	426.525,07
A payer sur rachats de parts	214.597,55
Frais à payer	191.153,00
	<hr/>
Total de l'exigible	832.275,62
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	441.678.504,17
	<hr/> <hr/>

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Dividendes, nets	116.389,02
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.301.910,46
Intérêts bancaires	16.541,77
Autres commissions reçues	7.957,15
Total des revenus	5.442.798,40

Charges

Commission de la société de gestion	1.839.447,45
Frais sur transactions	92.295,77
Autres frais d'administration	1.548,43
Taxe d'abonnement	13.224,40
Intérêts bancaires payés	69.492,69
Total des charges	2.016.008,74

Revenus nets des investissements 3.426.789,66

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.523.742,34
- sur changes à terme	-198,16
- sur devises	-70.927,31

Résultat réalisé 1.831.921,85

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

- sur portefeuille-titres 1.072.128,32

Résultat des opérations 2.904.050,17

Emissions 154.278.135,97

Rachats -47.983.133,80

Total des variations de l'actif net 109.199.052,34

Total de l'actif net au début de l'exercice 348.624.016,75

Ecart de réévaluation -16.144.564,92

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 441.678.504,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	202.187.909,00
Avoirs bancaires	2.908.085,04
A recevoir sur émissions de parts	114.468,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	852.465,65
Total de l'actif	206.062.928,44

Exigible

A payer sur rachats de parts	86.996,25
Frais à payer	70.404,40
Total de l'exigible	157.400,65
Actif net à la fin de l'exercice	205.905.527,79

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	12.796,000	CHF	100,52	1.286.295,33
I	2.011.813,000	CHF	101,71	204.619.232,46
				205.905.527,79

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.182.384,75
Total des revenus	2.182.384,75

Charges

Commission de la société de gestion	771.946,59
Frais sur transactions	27.745,52
Intérêts bancaires payés	53.587,39
Total des charges	853.279,50

Revenus nets des investissements	1.329.105,25
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.522.977,05
Résultat réalisé	-193.871,80

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

- sur portefeuille-titres	-654.093,95
Résultat des opérations	-847.965,75

Emissions	48.114.411,46
-----------	---------------

Rachats	-20.945.240,44
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	26.321.205,27
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	179.584.322,52
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	205.905.527,79
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	CHF	168.476.076,14	179.584.322,52	205.905.527,79

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	CHF	101,64	101,39	100,52
I	CHF	102,02	102,18	101,71

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	CHF	0,21	-0,25	-0,86
I	CHF	0,61	0,16	-0,46

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	7.534,000	8.969,000	-3.707,000	12.796,000
I	1.750.110,398	463.605,000	-201.902,398	2.011.813,000

TER par part au 31.12.2017	(en %)
A	0,80
I	0,40

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.

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)

au 31 décembre 2017

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	2.445.187,50	1,19
CHF	940.000	ABN AMRO Bank NV 2.5% EMTN Sen 11/10.07.18	1.015.775,85	955.087,00	0,46
CHF	3.000.000	Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21	3.023.759,40	3.131.250,00	1,52
CHF	1.300.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	1.324.850,00	1.328.600,00	0,64
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.736.800,00	0,84
CHF	6.155.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	6.203.532,50	6.239.631,25	3,03
CHF	5.875.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	5.994.525,00	6.005.718,75	2,92
CHF	1.895.000	ASB Finance Ltd London Branch 1.375% EMTN Ser 2 12/02.11.18	1.983.042,80	1.928.257,25	0,94
CHF	3.735.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	4.050.927,35	3.972.172,50	1,93
CHF	5.210.000	Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23	5.191.557,80	5.538.230,00	2,69
CHF	5.710.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	5.670.212,50	5.824.200,00	2,83
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.389.800,00	2,62
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.026.250,00	0,50
CHF	3.400.000	Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27	3.439.450,00	3.439.950,00	1,67
CHF	4.150.000	Caisse Franç de Fin Local 2.5% 09/02.05.18	4.480.976,00	4.195.235,00	2,04
CHF	5.930.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	6.593.636,25	6.480.007,50	3,15
CHF	1.600.000	Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22	1.633.064,65	1.716.800,00	0,83
CHF	1.600.000	Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20	1.850.469,40	1.724.000,00	0,84
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.031.500,00	0,99
CHF	4.580.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	4.815.997,50	4.931.515,00	2,39
CHF	4.550.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	4.566.775,00	4.610.287,50	2,24
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.528.750,00	1,23
CHF	2.745.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	2.769.237,50	2.786.861,25	1,35
CHF	1.320.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.428.333,05	1.431.540,00	0,69
CHF	5.550.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	5.607.145,00	5.652.675,00	2,75
CHF	4.165.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	4.357.186,95	4.649.181,25	2,26
CHF	5.200.000	Electricité de France 0.65% EMTN Sen 16/13.10.28	5.071.905,00	5.093.400,00	2,47
CHF	4.775.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	4.823.500,00	4.790.518,75	2,33
CHF	3.350.000	Eurofima 3.25% 03/28.12.18	3.807.609,80	3.482.995,00	1,69
CHF	2.820.000	Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25	2.787.120,00	2.780.520,00	1,35
CHF	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	2.611.250,00	2.563.125,00	1,24
CHF	2.350.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	2.763.250,00	2.615.550,00	1,27
CHF	4.450.000	HSBC Bank Plc 2.375% EMTN Sen 11/04.04.18	4.774.526,95	4.486.935,00	2,18
CHF	440.000	IBRD 2.75% EMTN 09/07.05.19	497.166,95	461.076,00	0,22
CHF	4.975.000	Korea Development Bank 1.375% EMTN Sen 13/02.07.18	5.080.069,00	5.021.516,25	2,44
CHF	2.580.000	LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22	2.731.962,05	2.774.145,00	1,35
CHF	5.845.000	Luzerner Kantonalbank 2.625% Sen 05/25.11.20	6.581.705,50	6.347.670,00	3,08
CHF	4.425.000	Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24	4.440.205,00	4.418.362,50	2,15
CHF	3.860.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	4.027.375,00	4.052.035,00	1,97
CHF	3.960.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	3.983.295,00	3.985.740,00	1,94
CHF	2.210.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.287.926,46	2.308.345,00	1,12
CHF	5.250.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	5.250.700,00	5.276.250,00	2,56
CHF	5.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	5.032.140,00	5.056.250,00	2,46
CHF	3.750.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.125% Sen 11/23.07.19	4.073.000,64	3.919.687,50	1,90
CHF	6.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.125% 11/04.02.19	6.427.730,90	6.171.000,00	3,00
CHF	3.875.000	Regie Auton Transports Paris 2.625% EMTN Sen 06/06.11.19	4.283.234,05	4.107.500,00	1,99
CHF	2.475.000	Roche Kapitalmarkt AG 1% Sen 12/21.09.18	2.529.587,30	2.505.566,25	1,22
CHF	1.600.000	SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22	1.670.815,45	1.691.200,00	0,82
CHF	2.850.000	Shell Intl Finance BV 0.625% EMTN Sen 15/21.08.28	3.018.675,00	3.013.875,00	1,46
CHF	2.480.000	Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20	2.601.450,80	2.569.900,00	1,25
CHF	1.400.000	Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22	1.602.709,90	1.575.350,00	0,76
CHF	5.050.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	5.132.488,10	5.354.262,50	2,60
CHF	4.545.000	Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27	4.534.997,50	4.533.637,50	2,20
CHF	5.000.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	5.014.200,00	5.026.250,00	2,44
Total obligations			198.544.799,71	197.682.149,00	96,00

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
CHF	4.480.000	Metropol Life Global Funding I 0.3% EMTN Ser144A 17/19.01.26	4.493.390,00	4.505.760,00	2,19
Total obligations			<u>4.493.390,00</u>	<u>4.505.760,00</u>	<u>2,19</u>
Total portefeuille-titres			<u>203.038.189,71</u>	<u>202.187.909,00</u>	<u>98,19</u>
Avoirs bancaires				2.908.085,04	1,41
Autres actifs/(passifs) nets				809.533,75	0,40
Total				<u>205.905.527,79</u>	<u>100,00</u>

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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	51,01 %
Services de santé	9,07 %
Biens de consommation non-cyclique	7,91 %
Services de télécommunication	4,89 %
International institutions	4,17 %
Industrie	4,00 %
Biens de consommation durable	3,38 %
Technologies	2,92 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,75 %
Energie	2,60 %
Services aux collectivités	2,47 %
Administrations publiques locales	1,67 %
Matières premières	1,35 %
Total	<u>98,19 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	24,43 %
Etats-Unis d'Amérique	23,92 %
France	13,92 %
Royaume-Uni	13,21 %
Australie	5,30 %
Luxembourg	5,01 %
Corée du Sud	3,79 %
Pays-Bas	1,92 %
Autriche	1,90 %
Suède	1,48 %
Guernesey	1,35 %
Bermudes (Iles)	1,27 %
Allemagne	0,69 %
Total	<u>98,19 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	111.152.036,38
Avoirs bancaires	2.428.371,58
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.123.609,96
Total de l'actif	114.704.017,92

Exigible

A payer sur rachats de parts	3.211,50
Frais à payer	40.237,34
Total de l'exigible	43.448,84
Actif net à la fin de l'exercice	114.660.569,08

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	33.818,000	EUR	105,62	3.571.710,01
I	1.037.485,000	EUR	107,08	111.088.859,07
				114.660.569,08

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.779.840,62
Total des revenus	1.779.840,62

Charges

Commission de la société de gestion	426.821,98
Frais sur transactions	11.237,14
Autres frais d'administration	625,22
Intérêts bancaires payés	3.584,47
Total des charges	442.268,81

Revenus nets des investissements	1.337.571,81
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-52.581,07
Résultat réalisé	1.284.990,74

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

- sur portefeuille-titres	-1.139.117,68
Résultat des opérations	145.873,06

Emissions	36.671.668,40
-----------	---------------

Rachats	-16.653.913,70
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	20.163.627,76
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	94.496.941,32
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	114.660.569,08
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	78.746.056,51	94.496.941,32	114.660.569,08

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	103,42	105,92	105,62
I	EUR	104,01	106,95	107,08

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	-0,63	2,42	-0,28
I	EUR	-0,24	2,83	0,12

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	35.415,000	6.540,000	-8.137,000	33.818,000
I	848.449,000	336.782,000	-147.746,000	1.037.485,000

TER par part au 31.12.2017	(en %)
A	0,80
I	0,40

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.

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)

au 31 décembre 2017

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	3.350.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	3.448.150,00	3.514.635,75	3,07
EUR	2.500.000	ABB Finance BV 2.625% EMTN 12/26.03.19	2.703.617,50	2.584.050,00	2,25
EUR	2.750.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	2.696.315,00	2.797.355,00	2,44
EUR	3.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.056.040,00	3.192.705,00	2,78
EUR	1.500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.875% EMTN 1042 12/06.06.19	1.561.641,43	1.551.022,50	1,35
EUR	2.000.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.431.070,00	2.315.400,00	2,02
EUR	500.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 1.875% Ser 24 12/18.09.19	508.090,00	518.652,50	0,45
EUR	3.250.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	3.119.230,00	3.331.298,75	2,91
EUR	2.000.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	2.037.760,00	2.026.260,00	1,77
EUR	1.800.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 4% EMTN Sen 04/25.10.19	2.116.542,50	1.946.295,00	1,70
EUR	1.600.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	1.628.480,00	1.651.560,00	1,44
EUR	3.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	3.302.910,00	3.301.425,00	2,88
EUR	1.100.000	Cie de Financement Foncier 4.5% EMTN 03/16.05.18	1.271.877,50	1.119.965,00	0,98
EUR	3.000.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.992.010,00	3.050.160,00	2,66
EUR	3.000.000	Daimler AG 1.5% EMTN Reg S Ser 67 16/09.03.26	3.119.370,00	3.138.330,00	2,74
EUR	2.550.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 5% EMTN Ser 1 07/24.07.19	3.035.115,00	2.762.925,00	2,41
EUR	1.350.000	EIB 4.625% EMTN Ser INTL 04/15.04.20	1.627.297,50	1.507.848,75	1,32
EUR	3.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	3.008.005,00	3.051.480,00	2,66
EUR	3.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	3.258.603,50	3.349.536,00	2,92
EUR	1.450.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.656.520,00	1.647.693,00	1,44
EUR	3.000.000	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	3.013.635,00	3.027.090,00	2,64
EUR	2.000.000	KfW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	2.199.151,00	2.218.250,00	1,93
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.160.310,00	1,88
EUR	1.225.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.875% EMTN Ser1063 12/11.05.20	1.283.482,50	1.293.348,88	1,13
EUR	2.500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.626.062,50	2,29
EUR	1.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	1.656.600,00	1.655.656,00	1,44
EUR	3.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	3.290.260,00	3.234.255,00	2,82
EUR	2.000.000	Novartis Finance SA 0.125% Reg S Sen 16/20.09.23	1.974.480,00	1.972.700,00	1,72
EUR	2.500.000	Oracle Corp 3.125% EMTN Sen 13/10.07.25	2.943.565,00	2.926.475,00	2,55
EUR	2.500.000	Philip Morris Intl Inc 2.875% EMTN Sen 14/03.03.26	2.866.965,00	2.841.700,00	2,48
EUR	3.000.000	Praxair Inc 1.5% EMTN Sen 14/11.03.20	3.129.345,00	3.099.765,00	2,70
EUR	2.000.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	2.707.690,00	2.707.270,00	2,36
EUR	2.700.000	Sanofi SA 1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	2.692.173,00	2.883.465,00	2,52
EUR	3.300.000	Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25	3.332.207,00	3.326.499,00	2,90
EUR	1.550.000	Shell Intl Finance BV 4.375% EMTN 09/14.05.18	1.785.752,50	1.576.481,75	1,38
EUR	2.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	2.913.975,00	2.905.595,00	2,53
EUR	3.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.989.750,00	3.064.500,00	2,67
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.173.625,00	1,02
EUR	3.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	2.975.595,50	3.038.835,00	2,65
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	1.962.620,00	1.961.490,00	1,71
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.5% EMTN Sen 14/13.02.19	2.062.635,00	2.035.000,00	1,78
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	2.129.181,00	2.138.130,00	1,87
EUR	3.750.000	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	3.752.795,00	3.692.325,00	3,22
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22	2.985.000,00	2.995.770,00	2,61
Total obligations			109.146.457,43	108.913.195,38	94,99

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	2.200.000	British Telecommunications Plc 1.125% EMTN Reg S 14/10.06.19	2.236.239,00	2.238.841,00	1,95
Total obligations			<u>2.236.239,00</u>	<u>2.238.841,00</u>	<u>1,95</u>
Total portefeuille-titres			111.382.696,43	111.152.036,38	96,94
Avoirs bancaires				2.428.371,58	2,12
Autres actifs/(passifs) nets				1.080.161,12	0,94
Total				<u>114.660.569,08</u>	<u>100,00</u>

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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	41,47 %
Biens de consommation non-cyclique	20,93 %
Industrie	10,92 %
Technologies	5,33 %
Services de santé	4,29 %
Services de télécommunication	3,66 %
Biens de consommation durable	2,74 %
Matières premières	2,70 %
Administrations publiques locales	1,88 %
Pays et gouvernements	1,70 %
International institutions	1,32 %
Total	<u>96,94 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,90 %
Pays-Bas	18,61 %
Allemagne	16,03 %
France	9,54 %
Royaume-Uni	8,60 %
Luxembourg	5,86 %
Danemark	2,88 %
Australie	2,61 %
Belgique	2,44 %
Italie	1,02 %
Autriche	0,45 %
Total	<u>96,94 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.050.185,70
Avoirs bancaires	1.123.165,52
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	183.524,36
Total de l'actif	22.356.875,58

Exigible

A payer sur rachats de parts	7.464,75
Frais à payer	8.003,27
Total de l'exigible	15.468,02
Actif net à la fin de l'exercice	22.341.407,56

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	224.132,000	USD	99,68	22.341.407,56
				22.341.407,56

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 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	281.826,72
Intérêts bancaires	6.562,67
Total des revenus	288.389,39

Charges

Commission de la société de gestion	41.052,46
Frais sur transactions	14.052,87
Taxe d'abonnement	1.443,40
Intérêts bancaires payés	1.071,14
Total des charges	57.619,87

Revenus nets des investissements	230.769,52
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.572,97
Résultat réalisé	229.196,55

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

- sur portefeuille-titres	-285.876,03
Résultat des opérations	-56.679,48

Emissions	22.659.815,12
-----------	---------------

Rachats	-261.728,08
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	22.341.407,56
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	22.341.407,56
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise				31.12.2017
	USD				22.341.407,56
VNI par part	Devise				31.12.2017
I	USD				99,68
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice	
I	-	226.754,000	-2.622,000	224.132,000	
TER par part au 31.12.2017					(en %)
I *					0,41
* 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.

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)

au 31 décembre 2017

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	225.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	233.397,00	232.287,75	1,04
USD	300.000	Amazon.com Inc 3.15% Sen Reg S 17/22.08.27	302.526,00	301.695,00	1,35
USD	250.000	Amazon.com Inc 3.3% Sen 14/05.12.21	262.030,00	258.376,25	1,16
USD	250.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% Sen Reg S 14/22.09.24	256.125,00	253.110,00	1,13
USD	300.000	Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23	299.631,00	296.896,50	1,33
USD	300.000	Asian Development Bank 1.875% MTN Ser 766-00-1 14/12.04.19	302.280,00	299.740,50	1,34
USD	375.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	385.826,25	382.443,75	1,71
USD	300.000	AT&T Inc 4.25% Sen 17/01.03.27	312.975,00	307.023,00	1,37
USD	225.000	Berkshire Hathaway Inc 2.2% Sen 16/15.03.21	226.277,50	224.346,38	1,00
USD	300.000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% Sen 16/15.03.23	306.060,00	302.073,00	1,35
USD	250.000	Caterpillar Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	264.950,00	259.780,00	1,16
USD	250.000	Chevron Corp 2.411% Sen 15/03.03.22	252.695,00	249.816,25	1,12
USD	250.000	Cisco Systems Inc 2.6% Sen 16/28.02.23	254.375,00	250.715,00	1,12
USD	225.000	Cisco Systems Inc 3% Sen 15/15.06.22	233.635,00	229.999,50	1,03
USD	300.000	Citigroup Inc 2.7% Sen 16/30.03.21	303.180,00	301.008,00	1,35
USD	325.000	Coca-Cola Co 2.25% Sen 16/01.09.26	312.085,00	309.458,50	1,39
USD	300.000	Coca-Cola Co 2.875% Sen 15/27.10.25	306.000,00	301.315,50	1,35
USD	250.000	Comcast Corp 3.3% Sen 17/01.02.27	256.367,50	255.065,00	1,14
USD	200.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	209.486,00	207.171,00	0,93
USD	200.000	Danone 2.947% Sen Reg S 16/02.11.26	194.680,00	194.980,00	0,87
USD	300.000	EBay Inc 2.2% Sen 14/01.08.19	301.560,00	299.692,50	1,34
USD	300.000	EIB 1.875% EMTN Ser 1949/0100 Sen Reg S 12/15.10.19	302.160,00	299.346,00	1,34
USD	375.000	Eli Lilly & Co 2.75% 15/01.06.25	379.327,50	377.193,75	1,69
USD	250.000	Export Import Bank Korea (The) 2.625% Sen 15/30.12.20	251.585,00	248.008,75	1,11
USD	200.000	Fannie Mae 6.625% Sen 00/15.11.30	289.660,00	281.779,00	1,26
USD	300.000	Federal Home Loan Bank Syst 2.5% Ser 8Y-2023 Sen 16/08.12.23	308.250,00	302.264,70	1,35
USD	200.000	Freddie Mac 6.75% Sen 00/15.03.31	294.200,00	285.962,00	1,28
USD	300.000	General Electric Co 3.375% Sen 14/11.03.24	319.125,00	309.439,50	1,39
USD	375.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	367.585,00	369.345,00	1,65
USD	375.000	Goldman Sachs Group Inc 5.25% Sen 11/27.07.21	411.625,00	406.672,50	1,82
USD	300.000	IADB 2.125% Ser 497 Tr 59 15/15.01.25	300.000,00	293.418,00	1,31
USD	200.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	196.000,00	194.183,00	0,87
USD	200.000	Intel Corp 2.35% Sen 17/11.05.22	201.306,00	199.504,00	0,89
USD	575.000	Intel Corp 2.875% Sen 17/11.05.24	580.897,00	580.333,12	2,60
USD	300.000	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	298.578,00	302.611,50	1,35
USD	375.000	Kellogg Co 2.65% Sen 16/01.12.23	374.072,50	373.093,13	1,67
USD	300.000	KFW AG 2.375% Sen 11/25.08.21	306.750,00	301.282,50	1,35
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.375% Sen 12/23.10.19	298.734,00	296.578,50	1,33
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 2.375% Ser 1145 Sen 17/23.01.24	304.067,70	298.386,00	1,34
USD	250.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	261.857,50	258.085,00	1,16
USD	250.000	Manitoba (Province of) 3.05% Ser GI Sen 14/14.05.24	261.852,50	255.295,00	1,14
USD	250.000	MERCK & Co Inc 2.4% Sen 12/15.09.22	253.842,50	249.342,50	1,12
USD	250.000	Microsoft Corp 1.625% Sen 13/06.12.18	251.150,00	249.540,00	1,12
USD	325.000	Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Ser 176 Sen 17/18.01.22	325.338,25	324.384,13	1,45
USD	300.000	Nike Inc 2.375% Sen 16/01.11.26	288.942,60	286.207,50	1,28
USD	250.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	263.815,00	260.520,00	1,17
USD	200.000	NVIDIA Corp 3.2% Sen 16/16.09.26	201.750,00	200.884,00	0,90
USD	375.000	Oracle Corp 3.4% Sen 14/08.07.24	391.597,50	389.595,00	1,74
USD	250.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	255.110,00	252.296,25	1,13
USD	300.000	Private Export Funding Corp 3.55% Ser KK Sen 14/15.01.24	326.852,50	318.961,35	1,43
USD	350.000	Procter & Gamble Co 2.7% Sen 16/02.02.26	353.250,00	346.466,75	1,55
USD	200.000	Royal Bank Canada 2% Ser CB13 13/01.10.18	201.100,00	200.090,00	0,90
USD	125.000	Starbucks Corp 2.7% Sen 15/15.06.22	126.371,25	126.186,25	0,57
USD	200.000	Statoil ASA 2.25% Sen 14/08.11.19	201.260,57	200.272,00	0,90
USD	300.000	Time Warner Inc 4.05% Sen 13/15.12.23	318.970,80	313.818,00	1,40
USD	325.000	US 2.125% T-Notes Ser H 2024 Sen 17/29.02.24	323.973,38	321.838,87	1,44

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	300.000	US 2.125% T-Notes Ser S-2023 Sen 17/30.11.23	303.750,00	297.609,37	1,33
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24	305.777,34	299.378,91	1,34
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23	305.777,34	299.472,66	1,34
USD	250.000	US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21	263.974,61	258.808,60	1,16
USD	250.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	268.076,17	262.255,86	1,17
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	523.437,50	509.718,76	2,28
USD	300.000	US 5.5% T-Bonds Sen 98/15.08.28	397.324,22	386.320,32	1,73
USD	350.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	454.058,59	443.953,14	1,99
USD	300.000	US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29	416.285,16	411.914,07	1,84
USD	300.000	US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26	411.960,94	398.742,20	1,78
USD	300.000	US 6.625% 97/15.02.27	417.386,72	404.601,57	1,81
USD	250.000	Verizon Communications Inc 3% Sen 14/01.11.21	255.475,00	252.985,00	1,13
USD	250.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% Sen 13/11.04.23	253.687,50	251.440,00	1,13
USD	300.000	Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26	276.840,00	274.863,00	1,23
Total obligations			21.020.909,39	20.742.240,39	92,84
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	315.152,34	307.945,31	1,38
Total obligations			315.152,34	307.945,31	1,38
Total portefeuille-titres			21.336.061,73	21.050.185,70	94,22
Avoirs bancaires				1.123.165,52	5,03
Autres actifs/(passifs) nets				168.056,34	0,75
Total				22.341.407,56	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	21,94 %
Finances	16,87 %
Technologies	12,64 %
Biens de consommation durable	11,19 %
Biens de consommation non-cyclique	9,98 %
Services de santé	7,34 %
Industrie	4,61 %
International institutions	3,99 %
Services de télécommunication	2,50 %
Energie	2,02 %
Administrations publiques locales	1,14 %
Total	<u>94,22 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	78,72 %
Allemagne	4,02 %
Canada	2,04 %
Royaume-Uni	1,71 %
Luxembourg	1,34 %
Philippines	1,34 %
Danemark	1,13 %
Corée du Sud	1,11 %
Caïmans (Iles)	1,04 %
Norvège	0,90 %
France	0,87 %
Total	<u>94,22 %</u>

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.419.447,32
Avoirs bancaires	2.196.198,88
A recevoir sur émissions de parts	329.386,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	29.774,66
Total de l'actif	13.974.806,93

Exigible

A payer sur achats de titres	97.914,52
A payer sur rachats de parts	2.564,10
Frais à payer	14.379,11
Total de l'exigible	114.857,73
Actif net à la fin de l'exercice	13.859.949,20

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	105.873,729	EUR	121,99	12.915.444,11
I	8.390,000	EUR	112,58	944.505,09
				13.859.949,20

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	54.411,76
Intérêts bancaires	1.370,98
Autres commissions reçues	1.610,83
Total des revenus	57.393,57

Charges

Commission de la société de gestion	156.096,30
Frais sur transactions	3.105,24
Intérêts bancaires payés	4.841,49
Total des charges	164.043,03

Pertes nettes des investissements	-106.649,46
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	206.915,93
- sur devises	-31.651,92
Résultat réalisé	68.614,55

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

- sur portefeuille-titres	281.334,73
---------------------------	------------

Résultat des opérations	349.949,28
-------------------------	------------

Emissions	5.602.472,50
-----------	--------------

Rachats	-2.895.861,38
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.056.560,40
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	10.803.388,80
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	13.859.949,20
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	16.824.728,34	10.803.388,80	13.859.949,20

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	116,21	118,50	121,99
I	EUR	105,85	108,65	112,58

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	1,40	1,97	2,95
I	EUR	2,05	2,65	3,62

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	83.474,394	46.412,793	-24.013,458	105.873,729
I	8.390,000	-	-	8.390,000

TER synthétique par part au 31.12.2017	(en %)
A	1,77
I	1,12

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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

au 31 décembre 2017

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	1.026.400,00	1.017.220,00	7,34
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	1.022.295,00	1.025.015,00	7,39
EUR	350.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	362.621,00	361.278,75	2,61
EUR	350.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	357.392,00	352.976,75	2,55
EUR	500.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	502.550,00	504.207,50	3,64
EUR	350.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739 12/01.06.18	363.339,67	352.626,75	2,54
EUR	350.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	365.773,33	362.174,75	2,61
EUR	350.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	367.441,67	361.585,00	2,61
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	1.028.975,00	1.021.500,00	7,37
Total obligations			5.396.787,67	5.358.584,50	38,66
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	530	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	170.963,19	242.381,17	1,75
CHF	1.525	UBAM Swiss Equity I Cap	389.959,59	469.406,36	3,39
			560.922,78	711.787,53	5,14
EUR	20.000	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	363.485,99	462.200,00	3,33
EUR	7.000	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	168.070,00	212.030,00	1,53
EUR	4.000	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	220.240,00	233.920,00	1,69
EUR	5.000	MainFirst Top European Ideas C Cap	306.617,50	318.350,00	2,30
EUR	60	Mandarine Valeur I Cap	305.052,57	367.858,20	2,65
EUR	160	Oyster European Selection I EUR Cap	190.669,14	220.147,20	1,59
EUR	270	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	369.044,18	415.848,60	3,00
			1.923.179,38	2.230.354,00	16,09
USD	6.250	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	160.019,03	237.602,02	1,71
USD	8.500	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	114.040,19	146.385,74	1,06
USD	1.550	Conventum Lyrical Fd I Cap	342.874,67	335.299,80	2,42
USD	2.000	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	254.032,51	337.158,56	2,43
USD	23.750	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	370.268,93	420.094,94	3,03
USD	2.900	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	278.826,48	333.277,81	2,40
USD	1.250	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	186.414,88	240.829,03	1,74
USD	9.750	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	208.563,69	237.951,81	1,72
USD	300.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	315.630,56	340.348,10	2,46
USD	43.500	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	483.397,40	489.773,48	3,53
			2.714.068,34	3.118.721,29	22,50
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.198.170,50	6.060.862,82	43,73
Total portefeuille-titres			10.594.958,17	11.419.447,32	82,39
Avoirs bancaires				2.196.198,88	15,85
Autres actifs/(passifs) nets				244.303,00	1,76
Total				13.859.949,20	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	43,73 %
Finances	22,52 %
Biens de consommation non-cyclique	9,95 %
International institutions	6,19 %
Total	<u>82,39 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	35,46 %
Irlande	12,70 %
Pays-Bas	10,00 %
Etats-Unis d'Amérique	7,37 %
Belgique	7,34 %
France	5,26 %
Allemagne	2,54 %
Royaume-Uni	1,72 %
Total	<u>82,39 %</u>

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.963.911,58
Avoirs bancaires	978.482,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.995,56
Total de l'actif	7.953.389,99

Exigible

A payer sur rachats de parts	11.846,50
Frais à payer	8.747,06
Total de l'exigible	20.593,56
Actif net à la fin de l'exercice	7.932.796,43

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	57.676,765	EUR	137,54	7.932.796,43
				7.932.796,43

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	18.056,37
Intérêts bancaires	970,75
Autres commissions reçues	1.501,43
Total des revenus	20.528,55

Charges

Commission de la société de gestion	98.413,23
Frais sur transactions	3.329,77
Intérêts bancaires payés	880,20
Total des charges	102.623,20

Pertes nettes des investissements	-82.094,65
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	262.540,34
- sur devises	-26.706,25
Résultat réalisé	153.739,44

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

- sur portefeuille-titres	207.592,10
---------------------------	------------

Résultat des opérations	361.331,54
-------------------------	------------

Emissions	1.850.945,33
-----------	--------------

Rachats	-1.368.146,89
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	844.129,98
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	7.088.666,45
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.932.796,43
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	5.210.931,59	7.088.666,45	7.932.796,43
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	126,58	131,03	137,54
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	2,28	3,52	4,97
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	54.097,765	13.685,000	-10.106,000	57.676,765
TER synthétique par part au 31.12.2017				(en %)
A				2,01

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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

au 31 décembre 2017

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	406.888,00	5,13
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	101.540,00	103.222,50	1,30
EUR	100.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	100.700,00	100.850,50	1,27
EUR	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	315.075,00	309.930,00	3,91
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	316.974,00	4,00
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	406.545,00	408.600,00	5,15
Total obligations			1.655.460,00	1.646.465,00	20,76
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	450	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	157.068,94	205.795,33	2,59
CHF	1.275	UBAM Swiss Equity I Cap	310.103,17	392.454,50	4,95
			467.172,11	598.249,83	7,54
EUR	15.500	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	298.918,40	358.205,00	4,51
EUR	5.500	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	130.130,00	166.595,00	2,10
EUR	3.000	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	165.180,00	175.440,00	2,21
EUR	4.800	MainFirst Top European Ideas C Cap	294.719,50	305.616,00	3,85
EUR	55	Mandarine Valeur I Cap	256.447,17	337.203,35	4,25
EUR	150	Oyster European Selection I EUR Cap	165.138,00	206.388,00	2,60
EUR	260	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	352.765,60	400.446,80	5,05
			1.663.298,67	1.949.894,15	24,57
USD	5.750	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	156.841,59	218.593,85	2,76
USD	7.750	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	108.167,74	133.469,35	1,68
USD	1.375	Conventum Lyrical Fd I Cap	304.722,30	297.443,37	3,75
USD	1.700	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	229.588,43	286.584,78	3,61
USD	21.500	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	340.577,93	380.296,47	4,79
USD	2.600	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	251.565,18	298.800,80	3,77
USD	950	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	121.249,78	183.030,06	2,31
USD	9.250	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	194.423,28	225.749,15	2,85
USD	260.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	271.757,12	294.968,35	3,72
USD	40.000	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	443.621,10	450.366,42	5,68
			2.422.514,45	2.769.302,60	34,92
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.552.985,23	5.317.446,58	67,03
Total portefeuille-titres			6.208.445,23	6.963.911,58	87,79
Avoirs bancaires				978.482,85	12,33
Autres actifs/(passifs) nets				-9.598,00	-0,12
Total				7.932.796,43	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	67,03 %
Finances	10,45 %
Biens de consommation non-cyclique	9,04 %
International institutions	1,27 %
Total	<u>87,79 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	46,36 %
Irlande	18,75 %
France	5,55 %
Etats-Unis d'Amérique	5,15 %
Belgique	5,13 %
Pays-Bas	4,00 %
Royaume-Uni	2,85 %
Total	<u>87,79 %</u>

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.818.625,52
Avoirs bancaires	364.173,02
Total de l'actif	7.182.798,54

Exigible

Frais à payer	10.311,81
Total de l'exigible	10.311,81
Actif net à la fin de l'exercice	7.172.486,73

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	46.400,471	EUR	154,58	7.172.486,73
				7.172.486,73

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts bancaires	533,87
Autres commissions reçues	2.083,75
Total des revenus	2.617,62

Charges

Commission de la société de gestion	111.683,52
Frais sur transactions	2.679,08
Intérêts bancaires payés	254,14
Total des charges	114.616,74

Pertes nettes des investissements	-111.999,12
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	250.012,07
- sur changes à terme	-198,16
- sur devises	-5.026,10
Résultat réalisé	132.788,69

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

- sur portefeuille-titres	332.517,37
Résultat des opérations	465.306,06

Emissions	1.273.785,63
-----------	--------------

Rachats	-410.738,79
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.328.352,90
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.844.133,83
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.172.486,73
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	5.795.838,93	5.844.133,83	7.172.486,73
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	138,10	143,56	154,58
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	5,04	3,95	7,68
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	40.707,471	8.435,000	-2.742,000	46.400,471
TER synthétique par part au 31.12.2017				(en %)
A				2,71

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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2017

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	565	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	178.831,68	258.387,47	3,60
CHF	1.725	UBAM Swiss Equity I Cap	403.360,17	530.967,85	7,40
			582.191,85	789.355,32	11,00
EUR	21.500	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	406.875,74	496.865,00	6,93
EUR	7.000	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	165.620,00	212.030,00	2,96
EUR	3.750	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	206.475,00	219.300,00	3,06
EUR	6.000	MainFirst Top European Ideas C Cap	367.320,00	382.020,00	5,33
EUR	70	Mandarine Valeur I Cap	342.455,20	429.167,90	5,98
EUR	200	Oyster European Selection I EUR Cap	221.246,50	275.184,00	3,84
EUR	340	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	462.885,79	523.661,20	7,30
			2.172.878,23	2.538.228,10	35,40
USD	7.650	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	215.397,70	290.824,87	4,05
USD	8.750	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	111.844,35	150.691,21	2,10
USD	2.000	Conventum Lyrical Fd I Cap	439.839,71	432.644,90	6,03
USD	2.100	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	261.373,36	354.016,49	4,94
USD	25.750	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	400.050,58	455.471,35	6,35
USD	3.250	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	312.825,29	373.501,00	5,21
USD	1.150	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	160.882,35	221.562,71	3,09
USD	11.500	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	240.365,79	280.661,10	3,91
USD	325.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	345.487,08	368.710,44	5,14
USD	50.000	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	557.383,44	562.958,03	7,85
			3.045.449,65	3.491.042,10	48,67
Total portefeuille-titres			5.800.519,73	6.818.625,52	95,07
Avoirs bancaires				364.173,02	5,08
Autres actifs/(passifs) nets				-10.311,81	-0,15
Total				7.172.486,73	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,07 %
Total	<u>95,07 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	58,66 %
Irlande	26,52 %
France	5,98 %
Royaume-Uni	3,91 %
Total	<u>95,07 %</u>

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.318.791,25
Avoirs bancaires	196.464,84
A recevoir sur émissions de parts	843,35
Total de l'actif	6.516.099,44

Exigible

A payer sur rachats de parts	10.775,04
Frais à payer	9.301,82
Total de l'exigible	20.076,86
Actif net à la fin de l'exercice	6.496.022,58

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	38.517,751	EUR	168,65	6.496.022,58
				6.496.022,58

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus	
Dividendes, nets	2.709,00
Autres commissions reçues	2.761,14
Total des revenus	5.470,14
Charges	
Commission de la société de gestion	99.938,33
Frais sur transactions	725,00
Intérêts bancaires payés	26,56
Total des charges	100.689,89
Pertes nettes des investissements	-95.219,75
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	94.665,68
- sur devises	-202,47
Résultat réalisé	-756,54
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	735.332,82
Résultat des opérations	734.576,28
Emissions	1.044.460,97
Rachats	-562.227,35
Total des variations de l'actif net	1.216.809,90
Total de l'actif net au début de l'exercice	5.279.212,68
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	6.496.022,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	5.112.379,30	5.279.212,68	6.496.022,58
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	147,72	148,33	168,65
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
A	EUR	9,56	0,41	13,70
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	35.591,213	6.376,538	-3.450,000	38.517,751
TER synthétique par part au 31.12.2017				(en %)
A				2,78

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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.820	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	303.790,14	467.903,80	7,20
EUR	540	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	307.007,80	502.896,60	7,74
EUR	8.835	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	231.961,72	516.670,80	7,95
EUR	7.800	MainFirst Top European Ideas C Cap	481.104,00	496.626,00	7,65
EUR	35	Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe I Cap	420.012,60	522.265,80	8,04
EUR	120	Mandarine Valeur I Cap	560.065,50	735.716,40	11,33
EUR	2.625	Metropole Fds SICAV Selection W Cap	606.283,45	723.843,75	11,14
EUR	1.260	Metzler Intl Inv Plc European Smaller Companies B EUR Dist	306.172,59	398.878,20	6,14
EUR	575	Oyster European Selection I EUR Cap	662.480,25	791.154,00	12,18
EUR	755	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	1.034.817,75	1.162.835,90	17,90
Total portefeuille-titres			4.913.695,80	6.318.791,25	97,27
Avoirs bancaires				196.464,84	3,02
Autres actifs/(passifs) nets				-19.233,51	-0,29
Total				6.496.022,58	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,27 %
Total	<u>97,27 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	68,66 %
France	22,47 %
Irlande	6,14 %
Total	<u>97,27 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.201.483,50
Avoirs bancaires	2.001.846,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.662,29
Total de l'actif	5.221.991,86

Exigible

Frais à payer	574,22
Total de l'exigible	574,22
Actif net à la fin de l'exercice	5.221.417,64

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	99,46	5.221.417,64
				5.221.417,64

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	48.507,40
Total des revenus	48.507,40

Charges

Commission de la société de gestion	5.235,95
Frais sur transactions	352,60
Taxe d'abonnement	524,66
Intérêts bancaires payés	11.392,77
Total des charges	17.505,98

Revenus nets des investissements	31.001,42
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-56.454,00
- sur devises	-3,14
Résultat réalisé	-25.455,72

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

- sur portefeuille-titres	-2.730,25
Résultat des opérations	-28.185,97

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

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

Total des variations de l'actif net	-28.185,97
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.249.603,61
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.221.417,64
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	CHF	5.248.887,69	5.249.603,61	5.221.417,64

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
I	CHF	99,98	99,99	99,46

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017
I	CHF	0,01	-0,53

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 31.12.2017	(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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

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

au 31 décembre 2017

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	Ancor Ltd 2.125% EMTN Sen 12/04.04.18	103.450,00	100.655,00	1,93
CHF	100.000	AT&T Inc 0.5% Sen 14/04.12.19	101.800,00	101.350,00	1,94
CHF	100.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.25% Sen 15/17.06.20	100.750,00	100.925,00	1,93
CHF	150.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	154.597,50	153.000,00	2,93
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	105.150,00	104.700,00	2,01
CHF	100.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	103.675,00	103.575,00	1,98
CHF	155.000	China Construction Bk Corp Ltd 1.375% EMTN Sen 14/28.05.19	160.382,50	158.200,75	3,03
CHF	150.000	Cie de Financement Foncier 2.375% EMTN Sen 05/24.08.18	157.800,00	153.120,00	2,93
CHF	150.000	Citigroup Inc 3% EMTN 07/21.03.19	162.825,00	156.367,50	2,99
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21	157.200,00	156.037,50	2,99
CHF	145.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	147.810,00	147.211,25	2,82
CHF	150.000	Elsevier Finance SA 1% Sen 13/18.12.18	152.662,50	151.905,00	2,91
CHF	100.000	Enel Finance Intl NV 3% EMTN Sen 11/23.06.20	108.350,00	107.550,00	2,06
CHF	150.000	General Electric Co 4.5% EMTN Sen 08/09.10.18	166.425,00	156.000,00	2,99
CHF	120.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	124.952,50	123.030,00	2,36
CHF	100.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	114.250,00	111.300,00	2,13
CHF	100.000	ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21	113.000,00	112.229,00	2,15
CHF	100.000	Korea Development Bank 1% EMTN Sen 12/29.10.18	103.100,00	101.240,00	1,94
CHF	200.000	Mondelez Intl Inc 0.08% Reg S Sen 16/26.01.18	200.000,00	200.110,00	3,83
CHF	150.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	156.675,00	156.675,00	3,00
CHF	100.000	Nestle Holdings Inc 2.625% EMTN Sen 07/14.02.18	103.955,00	100.400,00	1,92
CHF	140.000	Philip Morris Intl Inc 0.75% Sen 14/16.12.19	144.462,50	143.150,00	2,74
CHF	150.000	Teva Pharm Fin NL IV BV 0.125% Sen 16/27.07.18	150.360,00	149.227,50	2,86
CHF	150.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	154.050,00	153.525,00	2,94
Total portefeuille-titres			3.247.682,50	3.201.483,50	61,31
Avoirs bancaires				2.001.846,07	38,34
Autres actifs/(passifs) nets				18.088,07	0,35
Total				5.221.417,64	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	43,10 %
Biens de consommation non-cyclique	8,49 %
Industrie	2,99 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,86 %
Services de télécommunication	1,94 %
Matières premières	1,93 %
Total	<u>61,31 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	18,77 %
Royaume-Uni	12,85 %
Pays-Bas	7,07 %
Australie	4,93 %
Hong Kong	3,03 %
France	2,93 %
Suisse	2,91 %
Guernesey	2,82 %
Bermudes (Iles)	2,13 %
Corée du Sud	1,94 %
Chili	1,93 %
Total	<u>61,31 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.234.897,29
Avoirs bancaires	1.859.403,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	496.177,21
Total de l'actif	49.590.478,46

Exigible

Frais à payer	7.493,31
Total de l'exigible	7.493,31
Actif net à la fin de l'exercice	49.582.985,15

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	496.171,000	EUR	99,93	49.582.985,15
				49.582.985,15

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	996.434,93
Total des revenus	996.434,93

Charges

Commission de la société de gestion	67.165,81
Frais sur transactions	825,00
Autres frais d'administration	652,22
Taxe d'abonnement	4.603,79
Intérêts bancaires payés	2.571,35
Total des charges	75.818,17

Revenus nets des investissements	920.616,76
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-929.294,10
Résultat réalisé	-8.677,34

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

- sur portefeuille-titres	-62.441,83
Résultat des opérations	-71.119,17

Emissions	17.356.957,66
-----------	---------------

Rachats	-6.601.466,12
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	10.684.372,37
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	38.898.612,78
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	49.582.985,15
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	EUR	26.393.485,98	38.898.612,78	49.582.985,15

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
I	EUR	99,97	100,08	99,93

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017
I	EUR	0,11	-0,15

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	388.671,000	173.512,000	-66.012,000	496.171,000

TER par part au 31.12.2017	(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.

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)

au 31 décembre 2017

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	533.470,00	1,08
EUR	900.000	Amgen Inc 4.375% Sen 11/05.12.18	997.191,00	938.205,00	1,89
EUR	750.000	AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21	774.810,00	768.577,50	1,55
EUR	500.000	AT&T Inc FRN Sen 14/04.06.19	503.990,00	503.422,50	1,01
EUR	500.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN EMTN Reg S Sen 15/28.04.20	501.140,00	502.037,50	1,01
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Reg S Sen 16/15.04.20	1.002.035,00	1.004.480,00	2,03
EUR	300.000	BMW Finance NV 3.625% EMTN 11/29.01.18	319.395,00	300.853,50	0,61
EUR	700.000	BNP Paribas SA 2.5% EMTN Sen 12/23.08.19	743.852,00	730.733,50	1,47
EUR	900.000	BP Capital Markets Plc 4.154% EMTN Ser 73 Sen 11/01.06.20	1.017.199,00	991.512,00	2,00
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.625% EMTN Ser 2016-02 16/20.04.20	1.015.750,00	1.014.940,00	2,05
EUR	1.000.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2% EMTN Ser 345 13/19.09.19	1.055.754,00	1.036.825,00	2,09
EUR	750.000	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	763.830,00	758.842,50	1,53
EUR	1.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN 12/03.07.19	1.070.632,00	1.041.085,00	2,10
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN Sen 14/21.03.18	302.703,00	300.442,50	0,61
EUR	1.000.000	Carrefour SA 4% EMTN 10/09.04.20	1.112.480,00	1.090.000,00	2,20
EUR	1.000.000	CEZ AS 4.5% EMTN 10/29.06.20	1.135.130,00	1.109.350,00	2,24
EUR	750.000	Citigroup Inc 5% Sen 04/02.08.19	844.687,50	810.990,00	1,64
EUR	600.000	Coca-Cola Co FRN 15/09.09.19	598.794,00	603.009,00	1,22
EUR	600.000	Continental AG 3% EMTN Sen 13/16.07.18	638.820,00	610.614,00	1,23
EUR	1.000.000	Credit Suisse Intl 4.75% EMTN Sen 09/05.08.19	1.131.907,50	1.077.895,00	2,17
EUR	400.000	Daimler AG 0.5% Sen EMTN 16/09.09.19	406.172,00	404.320,00	0,81
EUR	666.000	Daimler AG 2.125% EMTN 12/27.06.18	696.939,62	674.105,22	1,36
EUR	500.000	Dev Bank of Japan Inc 0.375% GMTN Sen 15/21.10.19	505.470,00	503.707,50	1,02
EUR	828.000	Dongfeng Motor Intl Co Ltd 1.6% Reg S Sen 15/28.10.18	847.075,40	837.782,82	1,69
EUR	1.000.000	Dover Corp 2.125% EMTN Sen 13/01.12.20	1.064.730,00	1.057.670,00	2,13
EUR	500.000	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20	581.630,00	569.772,50	1,15
EUR	500.000	ENI SpA 4% EMTN 10/29.06.20	558.150,00	549.412,50	1,11
EUR	400.000	General Electric Capital Corp 1.625% EMTN Sen 13/15.03.18	412.712,00	401.512,00	0,81
EUR	1.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.625% EMTN Sen 14/02.12.19	1.019.094,00	1.014.230,00	2,04
EUR	400.000	Goldman Sachs Group Inc 0.75% EMTN Reg S Sen 16/10.05.19	406.268,00	404.596,00	0,82
EUR	350.000	Goldman Sachs Group Inc 6.375% EMTN Sen 08/02.05.18	393.333,00	357.691,25	0,72
EUR	900.000	Heineken NV 2.5% EMTN 12/19.03.19	952.114,00	928.368,00	1,87
EUR	1.000.000	IBM Corp 1.875% Sen 13/06.11.20	1.060.200,00	1.052.385,00	2,12
EUR	800.000	John Deere Bank SA 1.5% EMTN Reg S Ser 4 13/16.07.18	825.325,00	807.452,00	1,63
EUR	750.000	JPMorgan Chase & Co 1.875% EMTN Sen 12/21.11.19	791.797,50	778.927,50	1,57
EUR	500.000	Kering 1.875% EMTN Sen 13/08.10.18	520.770,00	508.280,00	1,02
EUR	600.000	Korea Development Bank 1.5% EMTN Sen 13/30.05.18	618.022,00	604.269,00	1,22
EUR	1.000.000	Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19	1.056.755,00	1.028.480,00	2,07
EUR	500.000	Legrand SA 4.375% EMTN 11/21.03.18	540.415,00	504.852,50	1,02
EUR	500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	527.450,00	525.212,50	1,06
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.75% EMTN Ser 136 13/13.11.20	526.810,00	524.330,00	1,06
EUR	1.000.000	Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 12/30.09.19	1.062.660,00	1.044.490,00	2,11
EUR	400.000	Morgan Stanley 2.25% Sen 13/12.03.18	414.500,00	402.070,00	0,81
EUR	1.000.000	Pernod-Ricard SA 2% Sen 14/22.06.20	1.062.679,00	1.048.835,00	2,11
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 1.75% Sen 13/19.03.20	522.850,00	518.605,00	1,05
EUR	1.000.000	Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21	1.056.805,00	1.052.250,00	2,12
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 2.125% Sen 12/30.05.19	531.285,00	515.740,00	1,04
EUR	600.000	RCI Banque 2.875% EMTN 13/22.01.18	629.462,00	601.011,00	1,21
EUR	300.000	Royal Bank Canada FRN EMTN 15/22.10.18	300.810,00	301.110,00	0,61
EUR	750.000	Sanofi 4.125% EMTN Reg S Ser 13 09/11.10.19	836.865,00	808.443,75	1,63
EUR	500.000	Sanofi SA 0% EMTN Reg S Sen 16/05.04.19	500.770,00	501.652,50	1,01
EUR	300.000	Santander UK Plc 1.75% EMTN Sen 13/15.01.18	307.758,00	300.252,00	0,60
EUR	500.000	Schneider Electric SE 3.625% EMTN Ser 12 Sen 10/20.07.20	552.940,00	545.975,00	1,10
EUR	600.000	Shell Intl Finance BV FRN EMTN Reg S Ser 19 15/15.09.19	603.564,00	603.951,00	1,22
EUR	800.000	Standard Chartered Plc 1.625% EMTN Sen 13/20.11.18	824.488,00	813.484,00	1,64

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22	584.950,00	577.105,00	1,16
EUR	700.000	Teva Pharmaceuticals Fin IV BV 2.875% EMTN 12/15.04.19	752.711,00	710.738,00	1,43
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	1.034.075,00	1.030.720,00	2,08
EUR	350.000	UBS AG London 0.5% EMTN Reg S Ser 13923 15/15.05.18	353.503,50	351.160,25	0,71
EUR	1.200.000	Vinci SA 3.375% EMTN Sen 12/30.03.20	1.314.701,50	1.291.644,00	2,60
EUR	600.000	Vodafone Group Plc 5% EMTN Sen 03/04.06.18	661.328,00	613.293,00	1,24
EUR	900.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	918.792,00	915.426,00	1,85
EUR	400.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18	416.520,00	405.060,00	0,82
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co FRN EMTN Reg S Sen 15/02.06.20	1.003.360,00	1.006.910,00	2,03
Total obligations			46.626.459,52	45.724.566,29	92,21
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	700.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.25% EMTN Sen 13/23.05.18	717.351,00	704.263,00	1,42
EUR	800.000	Danone 1.25% EMTN Sen 13/06.06.18	820.304,00	806.068,00	1,63
Total obligations			1.537.655,00	1.510.331,00	3,05
Total portefeuille-titres			48.164.114,52	47.234.897,29	95,26
Avoirs bancaires				1.859.403,96	3,75
Autres actifs/(passifs) nets				488.683,90	0,99
Total				49.582.985,15	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	43,77 %
Biens de consommation non-cyclique	15,34 %
Industrie	8,99 %
Services de santé	7,51 %
Biens de consommation durable	7,17 %
Services de télécommunication	4,94 %
Services aux collectivités	4,31 %
Technologies	2,12 %
Energie	1,11 %
Total	<u>95,26 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	26,25 %
France	22,81 %
Royaume-Uni	14,90 %
Allemagne	7,13 %
Pays-Bas	6,88 %
Corée du Sud	3,29 %
République Tchèque	2,24 %
Danemark	2,10 %
Hong Kong	1,69 %
Luxembourg	1,63 %
Curaçao	1,43 %
Suède	1,16 %
Italie	1,11 %
Japon	1,02 %
Australie	1,01 %
Canada	0,61 %
Total	<u>95,26 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.741.869,95
Avoirs bancaires	848.073,45
A recevoir sur émissions de parts	102.197,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	106.924,33
Total de l'actif	19.799.065,43

Exigible

A payer sur rachats de parts	126.852,00
Frais à payer	3.823,76
Total de l'exigible	130.675,76
Actif net à la fin de l'exercice	19.668.389,67

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	192.212,000	USD	102,33	19.668.389,67
				19.668.389,67

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 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	374.667,46
Intérêts bancaires	8.448,88
Total des revenus	383.116,34

Charges

Commission de la société de gestion	34.036,94
Frais sur transactions	626,63
Autres frais d'administration	325,41
Taxe d'abonnement	1.777,10
Total des charges	36.766,08

Revenus nets des investissements	346.350,26
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-97.299,98
- sur devises	-20,51
Résultat réalisé	249.029,77

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

- sur portefeuille-titres	-47.344,62
Résultat des opérations	201.685,15

Emissions	6.567.233,64
-----------	--------------

Rachats	-1.648.254,62
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.120.664,17
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	14.547.725,50
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	19.668.389,67
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	USD	16.265.751,60	14.547.725,50	19.668.389,67
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
I	USD	100,14	101,09	102,33
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2016	31.12.2017
I	USD		0,95	1,23
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	143.915,000	64.484,000	-16.187,000	192.212,000
TER par part au 31.12.2017				(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.

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)

au 31 décembre 2017

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	500.000	Anheuser-Busch Inbev Fin Inc 2.15% Sen 14/01.02.19	503.720,00	500.392,50	2,54
USD	400.000	Apple Inc 1% Sen 13/03.05.18	400.564,00	399.100,00	2,03
USD	350.000	AT&T Inc 5.8% Sen 09/15.02.19	372.995,00	363.347,25	1,85
USD	500.000	Baidu Inc 2.75% Sen 14/09.06.19	503.230,00	500.897,50	2,55
USD	300.000	Bank of America Corp 6.5% Sen 98/15.07.18	321.474,00	306.988,50	1,56
USD	500.000	BAT Intl Finance Plc 1.625% EMTN Reg S Sen 16/09.09.19	492.520,00	493.107,50	2,51
USD	400.000	Berkshire Hathaway Fin Corp 2% Sen 13/15.08.18	405.132,00	400.132,00	2,03
USD	600.000	BP Capital Markets Plc 1.676% Sen 16/03.05.19	599.464,00	597.114,00	3,04
USD	300.000	Canadian Imp Bk of Commerce FRN Sen 16/06.09.19	300.573,00	301.135,50	1,53
USD	300.000	Citigroup Inc FRN Sen 08/15.05.18	306.000,00	301.536,00	1,53
USD	300.000	Commonwealth Bank of Australia FRN Reg S Sen 17/10.03.20	300.450,00	300.937,50	1,53
USD	300.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 2.75% Sen 16/26.03.20	302.013,00	301.411,50	1,53
USD	300.000	Credit Suisse New York 1.75% Sen 15/29.01.18	299.070,00	299.971,50	1,53
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21	300.132,00	300.033,00	1,53
USD	350.000	Electricité de France 2.15% Sen Reg S 14/22.01.19	351.778,00	350.029,75	1,78
USD	400.000	Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	403.476,00	400.336,00	2,04
USD	500.000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 14/12.03.19	501.845,00	499.852,50	2,54
USD	350.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 16/13.12.19	354.180,05	352.597,00	1,79
USD	300.000	HP Inc FRN Sen 14/14.01.19	301.800,00	301.164,00	1,53
USD	330.000	Hyundai Capital America Inc 2.5% Sen Reg S 16/18.03.19	331.762,20	328.948,95	1,67
USD	400.000	IADB 1% EMTN Reg S Sen 03/28.03.18	397.736,00	400.638,00	2,04
USD	300.000	Japan Bk for Intl Cooperation FRN Sen 13/13.11.18	298.503,00	300.166,50	1,53
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co 6.3% 09/23.04.19	422.608,80	421.532,00	2,14
USD	300.000	JPMorgan Chase & Co FRN Sen 13/25.01.18	301.578,00	300.111,00	1,53
USD	350.000	Korea National Oil Corp FRN MTN Ser 42 Sen Reg S 17/27.03.20	350.420,00	348.888,75	1,77
USD	250.000	Nestle Holdings Inc 1.375% EMTN Reg S Ser 69 13/24.07.18	250.737,50	249.385,00	1,27
USD	200.000	Nissan Motor Acceptance Corp FRN Reg S Ser D 16/13.09.19	200.114,00	200.646,00	1,02
USD	300.000	Novartis Sec Investment Ltd 5.125% Sen 09/10.02.19	318.903,00	309.726,00	1,58
USD	500.000	Oracle Corp 2.375% Sen 13/15.01.19	506.920,00	502.040,00	2,55
USD	300.000	Orange 5.375% Sen 09/08.07.19	320.550,00	313.674,00	1,60
USD	400.000	Pepsico Inc 5% Sen 08/01.06.18	424.800,00	405.428,00	2,06
USD	700.000	Pfizer Inc 2.1% Sen 14/15.05.19	706.642,00	701.099,00	3,56
USD	400.000	Qualcomm Inc 1.85% Sen 17/20.05.19	400.992,00	398.518,00	2,03
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 4.3% 09/22.09.19	524.600,00	518.512,50	2,64
USD	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 17/16.03.20	300.360,00	300.823,50	1,53
USD	400.000	Starbucks Corp 2% Sen 13/05.12.18	404.840,00	400.192,00	2,03
USD	350.000	State Bank of India London FRN EMTN Sen Reg S 17/06.04.20	351.400,00	350.672,00	1,78
USD	500.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	512.430,00	506.212,50	2,57
USD	300.000	Toyota Motor Cred Corp 1.45% MTN Ser B 15/12.01.18	301.917,00	299.953,50	1,53
USD	300.000	Unilever Capital Corp 2.2% Sen 13/06.03.19	303.033,00	300.513,00	1,53
USD	300.000	Verizon Communications Inc FRN Sen 13/14.09.18	309.600,00	303.262,50	1,54
USD	400.000	Vodafone Group Plc 1.5% Tr 2 Sen 13/19.02.18	397.741,00	399.700,00	2,03
USD	400.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.45% B Sen Reg S 14/20.11.19	402.564,00	399.920,00	2,03
Total obligations			16.361.167,55	16.230.646,20	82,53

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 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	ANZ Banking Group Ltd FRN MTN Reg S Sen 15/16.11.18	301.863,00	301.566,00	1,53
USD	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel FRN Sen Reg S 17/20.07.20	300.624,00	301.005,00	1,53
USD	300.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN Sen Reg S 17/17.01.20	301.620,00	300.996,00	1,53
USD	350.000	Exxon Mobil Corp FRN Sen 16/01.03.19	354.718,00	353.055,50	1,80
USD	300.000	ING Bank NV FRN Reg S Sen 16/15.08.19	300.333,00	301.393,50	1,53
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/22.05.20	300.342,00	301.270,50	1,53
USD	300.000	Royal Bank Canada FRN MTN Ser G 15/10.12.18	300.426,00	301.522,50	1,53
USD	350.000	UBS AG Stamford FRN Ser 2015-3 15/26.03.18	350.490,00	350.414,75	1,78
Total obligations			2.510.416,00	2.511.223,75	12,76
Total portefeuille-titres			18.871.583,55	18.741.869,95	95,29
Avoirs bancaires				848.073,45	4,31
Autres actifs/(passifs) nets				78.446,27	0,40
Total				19.668.389,67	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	51,89 %
Technologies	13,26 %
Services de télécommunication	8,55 %
Biens de consommation non-cyclique	5,36 %
Biens de consommation durable	3,70 %
Energie	3,57 %
Services de santé	3,56 %
International institutions	2,04 %
Services aux collectivités	1,78 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,58 %
Total	<u>95,29 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	54,61 %
Royaume-Uni	9,36 %
Pays-Bas	7,23 %
Caïmans (Iles)	5,12 %
France	4,91 %
Australie	4,59 %
Canada	3,06 %
Corée du Sud	1,77 %
Bermudes (Iles)	1,58 %
Japon	1,53 %
Guernesey	1,53 %
Total	<u>95,29 %</u>

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.669.875,50
Avoirs bancaires	39.518,85
Total de l'actif	5.709.394,35

Exigible

Frais à payer	5.114,22
Total de l'exigible	5.114,22
Actif net à la fin de l'exercice	5.704.280,13

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	2.783,000	CHF	105,35	293.189,52
I	50.000,000	CHF	108,22	5.411.090,61
				5.704.280,13

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 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Dividendes, nets	3.369,60
Total des revenus	3.369,60

Charges

Commission de la société de gestion	29.380,65
Frais sur transactions	3.777,93
Taxe d'abonnement	437,06
Intérêts bancaires payés	386,36
Total des charges	33.982,00

Pertes nettes des investissements	-30.612,40
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	31.057,50
Résultat réalisé	445,10

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

- sur portefeuille-titres	415.801,05
Résultat des opérations	416.246,15

Emissions	5.288.033,98
-----------	--------------

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

Total des variations de l'actif net	5.704.280,13
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.704.280,13
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017
	CHF	5.704.280,13

VNI par part	Devise	31.12.2017
A	CHF	105,35
I	CHF	108,22

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	-	2.783,000	-	2.783,000
I	-	50.000,000	-	50.000,000

TER par part au 31.12.2017	(en %)
A *	1,59
I *	1,01

* 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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

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

au 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	26	Belimo Holding AG Reg	104.650,95	110.916,00	1,94
CHF	3.020	Co Financière Richemont SA	247.214,74	266.666,00	4,68
CHF	790	Comet Holding AG Reg	94.602,71	121.186,00	2,13
CHF	770	Daetwyler Holding AG	124.582,11	145.068,00	2,54
CHF	540	Geberit AG Reg	241.875,26	231.714,00	4,06
CHF	198	Givaudan SA Reg	410.486,67	445.896,00	7,82
CHF	1.300	Idorsia Ltd Reg	29.250,00	33.085,00	0,58
CHF	85	Interroll-Holding SA Reg	112.853,40	122.655,00	2,15
CHF	320	Komax Holding AG Reg	88.771,25	102.240,00	1,79
CHF	940	Lonza Group AG Reg	193.892,47	247.502,00	4,34
CHF	6.490	Nestlé SA Reg	522.425,26	543.862,00	9,53
CHF	6.530	Novartis AG Reg	511.019,08	538.072,00	9,43
CHF	6.530	OC Oerlikon Corp Inc	81.754,24	107.418,50	1,88
CHF	2.195	Roche Holding Ltd Pref	543.550,29	541.067,50	9,49
CHF	1.185	Schindler Holding Ltd Partizipsch	241.254,57	265.795,50	4,66
CHF	108	SGS SA Reg	251.313,05	274.428,00	4,81
CHF	31	Sika AG	203.765,35	239.940,00	4,21
CHF	1.440	Sonova Holding AG	232.375,61	219.168,00	3,84
CHF	270	Straumann Holding AG Reg	145.148,71	185.895,00	3,26
CHF	760	Swiss Life Holding Reg	248.998,60	262.200,00	4,60
CHF	708	U-blox Hg AG Reg	133.617,98	135.794,40	2,38
CHF	14.790	UBS Group Inc	236.403,67	265.332,60	4,65
CHF	890	Zurich Insurance Group AG Reg	254.268,48	263.974,00	4,63
Total portefeuille-titres			5.254.074,45	5.669.875,50	99,40
Avoirs bancaires				39.518,85	0,69
Autres actifs/(passifs) nets				-5.114,22	-0,09
Total				5.704.280,13	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	28,15 %
Industrie	19,35 %
Matières premières	16,37 %
Finances	13,88 %
Biens de consommation non-cyclique	10,11 %
Biens de consommation durable	7,22 %
Services de télécommunication	2,38 %
Technologies	1,94 %
Total	<u>99,40 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>99,40 %</u>
Total	<u>99,40 %</u>

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

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.648.574,55
Avoirs bancaires	177.028,13
A recevoir sur émissions de parts	12.328,34
Total de l'actif	7.837.931,02

Exigible

Frais à payer	6.802,61
Total de l'exigible	6.802,61
Actif net à la fin de l'exercice	7.831.128,41

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	5.400,000	CHF	112,61	608.080,00
I	63.936,488	CHF	112,97	7.223.048,41
				7.831.128,41

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 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

Revenus

Total des revenus 0,00

Charges

Commission de la société de gestion 35.937,78

Frais sur transactions 2.979,56

Taxe d'abonnement 575,85

Intérêts bancaires payés 639,56

Total des charges 40.132,75

Pertes nettes des investissements -40.132,75

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres 16.485,07

Résultat réalisé -23.647,68

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

- sur portefeuille-titres 829.885,93

Résultat des opérations 806.238,25

Emissions 7.024.890,16

Rachats -

Total des variations de l'actif net 7.831.128,41

Total de l'actif net au début de l'exercice -

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 7.831.128,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017
	CHF	7.831.128,41

VNI par part	Devise	31.12.2017
A	CHF	112,61
I	CHF	112,97

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	-	5.400,000	-	5.400,000
I	-	63.936,488	-	63.936,488

TER par part au 31.12.2017	(en %)
A *	1,61
I *	1,01

* 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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

au 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	1.147	Autoneum Holding AG Reg	303.026,00	322.020,25	4,11
CHF	140	Barry Callebaut AG Reg	196.552,00	284.620,00	3,63
CHF	74	Belimo Holding AG Reg	299.648,25	315.684,00	4,03
CHF	1.397	Bossard Holding AG	282.106,70	321.310,00	4,10
CHF	646	Bucher Industries SA Reg	201.949,66	255.816,00	3,27
CHF	62	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	354.780,00	368.900,00	4,71
CHF	1	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	69.300,00	70.485,00	0,90
CHF	1.863	Comet Holding AG Reg	221.801,40	285.784,20	3,65
CHF	1.793	Daetwyler Holding AG	296.632,59	337.801,20	4,31
CHF	229	Dormakaba Holding AG	196.482,50	207.817,50	2,65
CHF	473	Emmi AG Reg	338.035,00	331.809,50	4,24
CHF	1.013	Flughafen Zurich AG Reg	236.054,60	225.797,70	2,88
CHF	5.180	Galenica SA Reg	242.510,50	259.259,00	3,31
CHF	282	Georg Fischer SA Reg	267.679,50	363.216,00	4,64
CHF	2.000	Idorsia Ltd Reg	45.700,00	50.900,00	0,65
CHF	3.550	Implenia AG Reg	247.302,20	233.945,00	2,99
CHF	1.046	Komax Holding AG Reg	288.660,45	334.197,00	4,27
CHF	17.758	OC Oerlikon Corp Inc	220.154,36	292.119,10	3,73
CHF	544	Schindler Holding Ltd	110.012,00	119.952,00	1,53
CHF	1.308	Schindler Holding Ltd Partizipsch	271.119,30	293.384,40	3,75
CHF	30	Sika AG	190.501,35	232.200,00	2,97
CHF	2.150	Sonova Holding AG	348.224,00	327.230,00	4,18
CHF	539	Straumann Holding AG Reg	294.808,12	371.101,50	4,74
CHF	799	Tecan Group AG	147.199,38	161.957,30	2,07
CHF	1.783	Temenos Group AG Reg	157.083,36	222.875,00	2,85
CHF	822	U-blox Hg AG Reg	155.129,10	157.659,60	2,01
CHF	1.455	Valiant Holding AG Reg	159.470,00	153.357,00	1,96
CHF	805	Valora Holding AG Reg	250.639,00	261.625,00	3,34
CHF	1.775	VAT Gr SA Reg	219.520,50	256.310,00	3,27
CHF	1.837	Vifor Pharma AG Reg	206.606,80	229.441,30	2,93
Total portefeuille-titres			6.818.688,62	7.648.574,55	97,67
Avoirs bancaires				177.028,13	2,26
Autres actifs/(passifs) nets				5.525,73	0,07
Total				7.831.128,41	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	26,81 %
Services de santé	17,57 %
Biens de consommation non-cyclique	17,44 %
Biens de consommation durable	16,39 %
Technologies	9,53 %
Matières premières	5,96 %
Services de télécommunication	2,01 %
Finances	1,96 %
Total	<u>97,67 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>97,67 %</u>
Total	<u>97,67 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.583.447,65
Avoirs bancaires	36.535,19
A recevoir sur ventes de titres	319.319,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.506,72
Total de l'actif	6.942.808,57

Exigible

A payer sur achats de titres	328.610,55
Frais à payer	9.266,43
Total de l'exigible	337.876,98
Actif net à la fin de l'exercice	6.604.931,59

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	64.637,000	EUR	100,65	6.505.688,63
I	1.000,000	EUR	99,24	99.242,96
				6.604.931,59

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 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

Revenus	
Dividendes, nets	39.988,11
Total des revenus	39.988,11
Charges	
Commission de la société de gestion	49.986,45
Frais sur transactions	19.235,29
Taxe d'abonnement	2.242,82
Intérêts bancaires payés	11,86
Total des charges	71.476,42
Pertes nettes des investissements	-31.488,31
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	5.750,50
Résultat réalisé	-25.737,81
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	68.964,47
Résultat des opérations	43.226,66
Emissions	6.562.725,33
Rachats	-1.020,40
Total des variations de l'actif net	6.604.931,59
Total de l'actif net au début de l'exercice	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	6.604.931,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017
	EUR	6.604.931,59

VNI par part	Devise	31.12.2017
A	EUR	100,65
I	EUR	99,24

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	-	64.647,000	-10,000	64.637,000
I	-	1.000,000	-	1.000,000

TER par part au 31.12.2017	(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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

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

au 31 décembre 2017

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	2.390	Air Liquide SA	239.967,95	251.069,50	3,80
EUR	1.530	Allianz SE Reg	278.970,16	292.995,00	4,44
EUR	3.050	Anheuser-Busch InBev SA	303.291,83	284.046,50	4,30
EUR	10.770	Atlantia SpA	283.007,64	283.466,40	4,29
EUR	2.850	BASF SE Reg	249.556,07	261.459,00	3,96
EUR	4.440	Daimler AG Reg	292.832,32	314.352,00	4,76
EUR	3.690	Danone	249.263,75	258.115,50	3,91
EUR	6.740	Deutsche Post AG Reg	234.073,68	267.915,00	4,06
EUR	54.250	ENEL SpA	273.123,58	278.302,50	4,21
EUR	6.810	Kone Oyj B	313.510,03	304.951,80	4,62
EUR	1.970	Muenchener Rueckver AG REG	346.845,16	356.077,50	5,39
EUR	16.650	Royal Dutch Shell Plc A	407.653,93	462.620,25	7,00
EUR	10.110	Sampo Plc A	457.641,36	463.038,00	7,01
EUR	6.030	Sanofi SA	493.428,41	433.255,50	6,56
EUR	3.440	Schneider Electric SE	234.721,55	243.758,40	3,69
EUR	8.720	SCOR SE	299.733,93	292.512,40	4,43
EUR	2.150	Siemens AG Reg	258.958,34	249.722,50	3,78
EUR	9.990	Total SA	446.796,29	459.989,55	6,96
EUR	5.140	Unilever NV Certif of Shares	251.177,73	241.348,70	3,65
Total actions			5.914.553,71	5.998.996,00	90,82
Fonds d'investissement fermés					
EUR	9.010	Klepierre	327.777,19	330.351,65	5,00
EUR	1.210	Unibail-Rodamco SE	272.152,28	254.100,00	3,85
Total fonds d'investissement fermés			599.929,47	584.451,65	8,85
Total portefeuille-titres			6.514.483,18	6.583.447,65	99,67
Avoirs bancaires				36.535,19	0,55
Autres actifs/(passifs) nets				-15.051,25	-0,22
Total				6.604.931,59	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	25,12 %
Industrie	20,44 %
Energie	13,96 %
Biens de consommation non-cyclique	11,86 %
Matières premières	7,76 %
Services de santé	6,56 %
Fonds immobiliers	5,00 %
Biens de consommation durable	4,76 %
Services aux collectivités	4,21 %
Total	<u>99,67 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	38,20 %
Allemagne	26,39 %
Finlande	11,63 %
Pays-Bas	10,65 %
Italie	8,50 %
Belgique	4,30 %
Total	<u>99,67 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.783.540,30
Avoirs bancaires	39.544,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.844,38
Total de l'actif	5.827.929,57

Exigible

Frais à payer	8.054,52
Total de l'exigible	8.054,52
Actif net à la fin de l'exercice	5.819.875,05

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	53.433,000	USD	108,92	5.819.875,05
				5.819.875,05

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 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

Revenus	
Dividendes, nets	70.993,13
Intérêts bancaires	379,30
Total des revenus	71.372,43
Charges	
Commission de la société de gestion	43.259,73
Frais sur transactions	3.548,85
Taxe d'abonnement	2.021,12
Total des charges	48.829,70
Revenus nets des investissements	22.542,73
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	35.655,34
Résultat réalisé	58.198,07
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	405.890,00
Résultat des opérations	464.088,07
Emissions	5.355.786,98
Rachats	-
Total des variations de l'actif net	5.819.875,05
Total de l'actif net au début de l'exercice	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.819.875,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise				31.12.2017
	USD				5.819.875,05
VNI par part	Devise				31.12.2017
A	USD				108,92
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice	
A	-	53.433,000	-	53.433,000	
TER par part au 31.12.2017					(en %)
A *					1,56
* 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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

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

au 31 décembre 2017

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
USD	2.800	AbbVie Inc	201.795,89	270.788,00	4,65
USD	10.260	AT&T Inc	390.091,95	398.908,80	6,85
USD	360	BlackRock Inc	150.883,50	184.935,60	3,18
USD	2.850	Chevron Corp	303.172,10	356.791,50	6,13
USD	1.250	Clorox Co	172.892,73	185.925,00	3,19
USD	8.755	Coca-Cola Co	395.778,12	401.679,40	6,90
USD	3.350	Consolidated Edison of NY Inc	279.821,68	284.582,50	4,89
USD	2.710	Emerson Electric Co	162.482,84	188.859,90	3,25
USD	2.250	Exxon Mobil Corp	184.362,49	188.190,00	3,23
USD	3.170	Garmin Ltd Reg	165.996,62	188.836,90	3,25
USD	3.220	General Mills Inc	184.924,06	190.913,80	3,28
USD	1.310	Johnson & Johnson	175.096,60	183.033,20	3,15
USD	1.540	Kimberly-Clark Corp	195.015,09	185.816,40	3,19
USD	3.950	Leggett & Platt Inc	200.404,49	188.533,50	3,24
USD	1.700	Philip Morris Intl Inc	197.586,65	179.605,00	3,09
USD	1.910	Polo Ralph Lauren Corp A	138.852,77	198.047,90	3,40
USD	2.020	Procter & Gamble Co	179.978,20	185.597,60	3,19
USD	9.250	Southern Co	472.201,78	444.832,50	7,64
USD	1.800	T. Rowe Price Group Inc	130.134,98	188.874,00	3,25
USD	3.940	Target Corp	224.055,97	257.085,00	4,42
USD	8.720	Verizon Communications Inc	406.109,57	461.549,60	7,93
USD	2.510	VF Corp	141.705,95	185.740,00	3,19
Total actions			5.053.344,03	5.499.126,10	94,49
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.460	Welltower REIT Inc	324.306,27	284.414,20	4,89
Total fonds d'investissement fermés			324.306,27	284.414,20	4,89
Total portefeuille-titres			5.377.650,30	5.783.540,30	99,38
Avoirs bancaires				39.544,89	0,68
Autres actifs/(passifs) nets				-3.210,14	-0,06
Total				5.819.875,05	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	22,84 %
Services de télécommunication	14,78 %
Biens de consommation durable	14,25 %
Services aux collectivités	12,53 %
Energie	9,36 %
Services de santé	7,80 %
Finances	6,43 %
Fonds immobiliers	4,89 %
Technologies	3,25 %
Industrie	3,25 %
Total	<u>99,38 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	96,13 %
Suisse	3,25 %
Total	<u>99,38 %</u>

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.616.944,39
Avoirs bancaires	637.162,38
A recevoir sur émissions de parts	10.285,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	420,00
Total de l'actif	4.264.811,77

Exigible

Frais à payer	4.826,33
Total de l'exigible	4.826,33
Actif net à la fin de l'exercice	4.259.985,44

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	41.404,885	USD	102,89	4.259.985,44
				4.259.985,44

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 15 septembre 2017 au 31 décembre 2017

Revenus	
Dividendes, nets	14.038,34
Intérêts bancaires	1.019,49
Total des revenus	15.057,83
Charges	
Commission de la société de gestion	12.977,62
Frais sur transactions	7.436,02
Taxe d'abonnement	839,03
Intérêts bancaires payés	28,58
Total des charges	21.281,25
Pertes nettes des investissements	-6.223,42
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur devises	-8.790,83
Résultat réalisé	-15.014,25
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	101.112,89
Résultat des opérations	86.098,64
Emissions	4.173.886,80
Rachats	-
Total des variations de l'actif net	4.259.985,44
Total de l'actif net au début de l'exercice	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	4.259.985,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

Total de l'actif net	Devise				31.12.2017
	USD				4.259.985,44
VNI par part	Devise				31.12.2017
A	USD				102,89
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice	
A	-	41.404,885	-	41.404,885	
TER par part au 31.12.2017					(en %)
A *					1,49
* 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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

au 31 décembre 2017

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	6.750	ABB Ltd Reg	167.697,86	180.923,55	4,25
CHF	180	Panalpina Welttransport Hg AG Reg	24.285,05	27.909,70	0,65
CHF	220	Schindler Holding Ltd Partizipsch	48.555,90	50.637,25	1,19
CHF	60	SGS SA Reg	143.394,24	156.449,46	3,67
CHF	490	Zurich Insurance Group AG Reg	146.518,78	149.136,99	3,50
			530.451,83	565.056,95	13,26
EUR	4.400	Deutsche Post AG Reg	194.050,30	210.019,92	4,93
EUR	1.000	Euler Hermes Group	117.555,11	146.269,45	3,43
EUR	4.110	Hamburger Hafen und Logis AG Reg	128.595,94	116.818,27	2,74
EUR	340	SAP SE	37.060,48	38.153,02	0,90
EUR	2.400	Schneider Electric SE	204.842,44	204.212,85	4,79
EUR	275	Siemens AG Reg	38.230,89	38.355,05	0,90
EUR	2.100	Tecnicas Reunidas SA	68.216,46	66.723,65	1,57
			788.551,62	820.552,21	19,26
HKD	370.000	Bank of China Ltd H	187.951,50	181.750,73	4,27
HKD	90.000	China Com Serv Corp Ltd H	47.406,24	60.327,73	1,42
HKD	305.000	China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg	230.707,28	238.778,09	5,60
HKD	74.000	China Resources Cement Hgs Ltd	47.556,82	48.656,19	1,14
HKD	170.000	CITIC Telecom Intl Hgs Ltd	50.126,64	45.015,54	1,06
HKD	150.000	Cosco Shipping Ports Ltd	160.180,61	156.000,15	3,66
HKD	190.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	144.896,21	152.878,87	3,59
HKD	35.500	Kerry Logistics Network Ltd	49.444,87	50.316,61	1,18
HKD	82.000	NWS Holdings Ltd	157.476,29	147.902,73	3,47
HKD	324.000	People's Ins Cie Group China Ltd H	150.065,94	159.569,16	3,75
HKD	307.000	Sinotrans Ltd H	152.741,02	150.411,27	3,53
HKD	51.000	Sinotruk (Hong Kong) Ltd	66.846,82	57.411,13	1,35
HKD	518.000	Tianjin Port Dev Holdings Ltd	84.087,86	76.202,78	1,79
			1.529.488,10	1.525.220,98	35,81
USD	475	Boeing Co (The)	122.764,25	140.082,25	3,29
USD	5.000	General Electric Co	88.375,00	87.250,00	2,05
USD	6.200	Hollysys Automation Tec Ltd	134.369,00	138.074,00	3,24
USD	850	Honeywell Intl Inc	121.583,50	130.356,00	3,06
USD	1.100	ManpowerGroup	128.750,20	138.721,00	3,26
			595.841,95	634.483,25	14,90
Total actions			3.444.333,50	3.545.313,39	83,23
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	700	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (USD) I Cap	71.498,00	71.631,00	1,68
Total fonds d'investissement (OPCVM)			71.498,00	71.631,00	1,68
Total portefeuille-titres			3.515.831,50	3.616.944,39	84,91
Avoirs bancaires				637.162,38	14,96
Autres actifs/(passifs) nets				5.878,67	0,13
Total				4.259.985,44	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 2017

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	60,17 %
Finances	18,54 %
Technologies	1,96 %
Fonds d'investissement	1,68 %
Services de télécommunication	1,42 %
Matières premières	1,14 %
Total	<u>84,91 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Chine	22,16 %
Suisse	13,26 %
Etats-Unis d'Amérique	11,66 %
Hong Kong	9,54 %
Allemagne	9,47 %
France	8,22 %
Iles Vierges (britanniques)	3,24 %
Caïmans (Iles)	2,93 %
Luxembourg	1,68 %
Espagne	1,57 %
Bermudes (Iles)	1,18 %
Total	<u>84,91 %</u>

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2017

Note 1 - 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.

Pour chaque compartiment, une VNI indicative a été déterminée au 31 décembre 2017 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, ainsi que 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).

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 de coupon ("*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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

f) Contrats de change à terme

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les bénéfices nets réalisés ou pertes nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) 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.

h) 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	=	1,1701796	CHF	Franc suisse
			1,2008000	USD	Dollar américain

i) 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.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, 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 liquidation de transactions payés au dépositaire.

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

Note 2 - 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 de calcul de rétrocessions et les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment, une commission, payable à la société de gestion :

Compartiment		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) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

Compartiment		Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
Synchrony (LU) World Bond (USD) (lancé le 15 juin 2017)	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 %
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) (lancé le 15 juin 2017)	Classe A (lancée le 19 juin 2017)	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) (lancé le 15 juin 2017)	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks (lancé le 15 juin 2017)	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I (lancée le 24 octobre 2017)	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks (lancé le 15 juin 2017)	Classe A	1,80 %	1,50 %
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks (lancé le 15 septembre 2017)	Classe A	1,80 %	1,50 %

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,
- 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,
- 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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

Note 3 - 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 4 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 5 - 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 6 - 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 la classe A et de 0,01 % pour la classe I 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.

Pour les compartiments suivants, la société de gestion supporte la taxe d'abonnement :

- Synchrony (LU) World Bonds (CHF)
- Synchrony (LU) World Bonds (EUR)
- Synchrony (LU) Balanced (EUR)
- Synchrony (LU) Dynamic (EUR)
- Synchrony (LU) World Equity (EUR)
- Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Les autres compartiments supportent cette taxe.

Note 7 - 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 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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

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 8 - 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 9 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, le compartiment Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks (lancé le 15 septembre 2017) a investi dans le compartiment suivant au 31 décembre 2017 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks (lancé le 15 septembre 2017)	700	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (USD) I Cap	USD	71.631,00	1,68

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2017

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, 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 de personnes couvertes par la politique de rémunération au 31 décembre 2017 est de 8. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est de EUR 97.263 incluant EUR 80.602 de rémunération fixe et EUR 16.661 de rémunération variable durant l'année fiscale. 8 membres du senior management sont couverts par la politique de rémunération. Parmi les 8 membres du senior management, deux d'entre eux assument également des fonctions de contrôle (compliance officer pour l'un et risk manager pour l'autre). La rémunération totale est affectée au senior management.

Les rémunérations ont été calculées sur une base de prorata. Aucune irrégularité n'ont été identifiées durant la revue annuelle. Aucun changement matériel à la politique de rémunération n'a été décidé durant l'année.

Plus d'informations concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues directement au bureau de GERIFONDS (Luxembourg) SA, 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG.

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")

A la date des états financiers, le Fonds n'est pas concerné par les exigences de publications SFTR. Aucune opération entrant dans le cadre de la réglementation SFTR n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.

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