

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2015**

# **SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)**

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

---

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 ou des informations clés pour l'investisseur (KIID), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

---

# SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>5</b>
<b>Rapport d'activité</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>9</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>10</b>
<b>Synchrony (LU) Bonds (CHF)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))</b> .....	<b>11</b>
Etat du patrimoine .....	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	12
Statistiques .....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	15
<b>Synchrony (LU) Bonds (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))</b> .....	<b>17</b>
Etat du patrimoine .....	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	18
Statistiques .....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	22
<b>Synchrony (LU) Balanced (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))</b> .....	<b>23</b>
Etat du patrimoine .....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	24
Statistiques .....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	27
<b>Synchrony (LU) Dynamic (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))</b> .....	<b>28</b>
Etat du patrimoine .....	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	29
Statistiques .....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	32
<b>Synchrony (LU) World Equity (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))</b> .....	<b>33</b>
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
<b>Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))</b> .....	<b>38</b>
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) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)**

### **Sommaire (suite)**

<b>Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF))</b> .....	<b>43</b>
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
<b>Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR))</b> .....	<b>48</b>
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 .....	53
<b>Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)</b> <b>(anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD))</b> .....	<b>54</b>
Etat du patrimoine .....	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	55
Statistiques .....	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	59
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>60</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>66</b>

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Organisation

---

<b>Société de gestion</b>	GERIFONDS (Luxembourg) SA 16, Rue Jean-Pierre Brasseur L-1258 Luxembourg
<b>Conseil d'Administration de la société de gestion</b>	
<b>Président</b>	Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne
<b>Vice-Président</b>	Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne
<b>Administrateurs</b>	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 Gillibert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne
<b>Dirigeants de la société de gestion</b>	Brahim Belhadj Pascal Curtet Benôit Paquay Daniel Pyc
<b>Gestionnaire en investissements</b>	Banque Cantonale de Genève Quai de l'Île 17 CH-1204 Genève
<b>Banque dépositaire et agent administratif</b>	Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Organisation (suite)

---

<b>Administration Centrale Agent de transfert et de registre</b>	European Fund Administration S.A. Société Anonyme Sous-délégué par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg
<b>Correspondant en France</b>	Société Générale Securities Services 29, Boulevard Haussmann F-75009 Paris
<b>Correspondant en Espagne</b>	KPMG Abogados S.L. Edificio Torre Europa Paseo de la Castellana, 95 E-28046 Madrid
<b>Agent et distributeur en Espagne</b>	TRESSIS Sociedad de Valores S.A. Calle Jorge Manrique, 12 E-28006 Madrid
<b>Représentant du fonds en Suisse</b>	GERIFONDS SA, Lausanne Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne
<b>Service de paiement du fonds en Suisse</b>	Banque Cantonale Vaudoise Place Saint-François 14 CH-1003 Lausanne
<b>Distributeur (pour la Suisse)</b>	Banque Cantonale de Genève, Genève Quai de l'Île 17 CH-1204 Genève
<b>Auditeur du fonds et de la société de gestion</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Informations générales

SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE 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. Ce règlement de gestion a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, et publié au journal officiel Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial") le 12 décembre 2012. Le règlement de gestion actuel, signé en date du 16 octobre 2015, a été déposé au Registre de Commerce à Luxembourg et publié au journal officiel "Mémorial". Le fonds n'est limité ni dans le temps ni dans sa taille. Les actifs du fonds sont gérés par la société de gestion dans l'intérêt et pour le compte des porteurs de parts.

SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS), comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est constitué 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 publiés dans le journal officiel Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial") du 18 mai 2000 du Grand-Duché de Luxembourg et ont été modifiés pour la dernière fois en date du 28 mai 2014. Les modifications seront publiées dans le journal officiel "Mémorial" du Grand-Duché de Luxembourg.

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](http://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 de la banque dépositaire et à la société de gestion ainsi qu'auprès des distributeurs et du représentant en Suisse.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur (KIID) 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 de la banque dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse.

## Rapport d'activité

### Rétrospective

Après une année 2014 marquée par les craintes excessives de déflation, les investisseurs ont obtenu des banques centrales l'injection de liquidité nécessaire à juguler les risques de déflation qui avaient tant perturbé les marchés en cours d'année. 2015 est la continuité de ces politiques de liquidité visant à affaiblir certaines devises, dont l'euro et le yen, avec comme victime collatérale le dollar, en forte appréciation sur l'année. Le billet vert est, dès lors, la vedette de l'année par son influence négative sur la croissance mondiale, les transactions internationales et les prix des matières premières. La croissance 2015 s'est réalisée sur un rythme à deux vitesses entre une industrie à la peine et des services aux entreprises et aux particuliers largement sollicités par une demande domestique dynamique. Cette dichotomie s'est retrouvée dans les performances boursières. Comme attendu, la volatilité des devises s'est transmise aux actifs financiers et au scénario économique, avec une année en dents de scie qui a gardé le suspense des performances annuelles des classes d'actifs jusqu'aux derniers jours de décembre.

La politique de chaque banque centrale n'est pas étrangère à cette instabilité chronique. En 2015, la palette d'instruments non conventionnels a été intensivement utilisée, en commençant par l'abandon du taux plancher et l'introduction de taux d'intérêt négatifs en Suisse, suivis de l'introduction de la politique de rachats de titres obligataires par la Banque centrale européenne, du discours prudent de la Réserve fédérale américaine ou encore du changement de système de fixation des changes en Chine dès l'été. Chaque entité souhaitait affaiblir sa devise contre ses partenaires. Dans ce jeu à somme nulle pourtant, il ne peut pas y avoir que des gagnants. Le dollar en a fait cette fois les frais, s'appréciant de près de 15 % contre l'ensemble de ses devises partenaires. La désynchronisation des politiques monétaires annoncée entre une banque européenne, suisse et du Japon encore plus accommodantes dans la gestion des liquidités et la Réserve fédérale préconisant la normalisation prochaine des taux d'intérêt, a défini les contours d'un environnement financier plus fluctuant sans être pourtant hostile. Le cadre économique a rempli les attentes de croissance et les révisions baissières ont surtout touché les anticipations d'inflation, succédant aux replis cumulés des prix de l'énergie, en particulier du pétrole. En apparence, on pourrait penser que les marchés financiers se sont affranchis du scénario macro-économique, mais tel n'est pas le cas. En effet, les actifs boursiers, même volatils, restent privilégiés par les investisseurs comme source principale de rendement sur des valeurs liées au cycle de croissance et des secteurs orientés vers le consommateur. La distinction régionale a pourtant gardé toute sa pertinence en 2015.

### Perspectives

L'année 2015 est le millésime des taux de change, 2014 des liquidités et 2013 des fondamentaux économiques. 2016 se profile sous un changement significatif de cadre monétaire où, après 7 années de largesse, les taux se resserreront dans une partie du monde préventivement, alors que des zones de fragilité persisteront, mais se seront sensiblement réduites. La croissance sans accélération permet la création de valeur ajoutée des entreprises, mais les déséquilibres entre les acteurs de cette croissance ne manqueront pas de solliciter les investisseurs dans leur capacité à capter de la performance et à résister aux vents contraires. Le cycle conjoncturel ne suggère pas la fin de la partie. Ni resserrement massif des taux d'intérêt, ni excès de capacités accumulés dans les entreprises et les particuliers, ne réclament d'ajustement. Seuls des accidents, type monétaire, de refinancement ou liés aux nombreux événements politiques peuvent perturber le scénario. Le soutien des banques centrales sera largement plus discret et jouera moins le rôle de métronome des marchés. Nous restons confiants sur les actions comme représentant de la création de richesse dans des économies où investissement sans risque rime avec perte en capital. Nous entamons 2016 avec une allocation d'actifs stable, avec un léger biais en faveur des actions, en particulier liées à la consommation privée. La marge de progression étant limitée, sélection et réaction devront dominer dans un environnement à priori limité par les contours de la croissance modeste.

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





## Rapport d'audit

Aux Porteurs de parts de  
**SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)**

---

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2015 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

### *Responsabilité du Conseil d'Administration de la Société de Gestion pour les états financiers*

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions 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 juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### *Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.



## Rapport d'audit (suite)

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### *Opinion*

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS) et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2015, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### *Autre sujet*

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 22 avril 2016



Marc Schernberg

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	300.354.049,94
Avoirs bancaires	9.989.915,62
A recevoir sur émissions de parts	47.698,54
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.605.222,41
Autres créances	5,52
Total de l'actif	<u>312.996.892,03</u>

#### **Exigible**

A payer sur rachats de parts	48.986,53
Frais à payer	127.152,60
Total de l'exigible	<u>176.139,13</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>312.820.752,90</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

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

du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

#### **Revenus**

Dividendes, nets	15.118,48
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	4.571.555,27
Intérêts bancaires	65,85
Commissions reçues	15.158,48
Total des revenus	4.601.898,08

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	1.334.192,15
Frais sur transactions	46.655,30
Taxe d'abonnement	3.720,52
Intérêts bancaires payés	28.069,34
Total des charges	1.412.637,31

Revenus nets des investissements	3.189.260,77
----------------------------------	--------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-47.040,16
- sur changes à terme	-628,20
- sur devises	19.685,23
Résultat réalisé	3.161.277,64

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

- sur portefeuille-titres	-1.897.672,31
Résultat des opérations	1.263.605,33

Emissions	127.170.178,78
-----------	----------------

Rachats	-27.075.699,96
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	101.358.084,15
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	198.142.737,66
---	----------------

Ecart de réévaluation	13.319.931,09
-----------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	312.820.752,90
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2015

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	165.422.186,25
Avoirs bancaires	2.090.487,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.035.307,49
Total de l'actif	168.547.981,43

#### **Exigible**

A payer sur rachats de parts	14.287,00
Frais à payer	57.618,29
Total de l'exigible	71.905,29

Actif net à la fin de l'exercice 168.476.076,14

Nombre de parts de classe A en circulation 4.633,000  
Valeur nette d'inventaire par part de classe A 101,64

Nombre de parts de classe I en circulation 1.646.725,000  
Valeur nette d'inventaire par part de classe I 102,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

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

du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

#### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.502.441,99
Total des revenus	2.502.441,99

#### Charges

Commission de la société de gestion	642.559,07
Frais sur transactions	14.243,88
Intérêts bancaires payés	29.437,29
Total des charges	686.240,24

Revenus nets des investissements	1.816.201,75
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-272.811,00
Résultat réalisé	1.543.390,75

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

- sur portefeuille-titres	-680.033,80
Résultat des opérations	863.356,95

Emissions	28.205.422,78
-----------	---------------

Rachats	-12.053.650,62
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	17.015.129,11
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	151.460.947,03
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	168.476.076,14
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	168.476.076,14
- au 31.12.2014	151.460.947,03
- au 31.12.2013	66.157.727,59

#### Nombre de parts de classe A

- en circulation au début de l'exercice	1.083,000
- émises	3.562,000
- rachetées	-12,000
- en circulation à la fin de l'exercice	4.633,000

#### Valeur nette d'inventaire par part de classe A

- au 31.12.2015	101,64
- au 31.12.2014	101,43
- au 31.12.2013	-

#### Performances des parts de classe A (en %)

- au 31.12.2015	0,21
- au 31.12.2014	-
- au 31.12.2013	-

#### TER par part de classe A (en %)

- au 31.12.2015	0,80
-----------------	------

#### Nombre de parts de classe I

- en circulation au début de l'exercice	1.492.654,000
- émises	271.884,000
- rachetées	-117.813,000
- en circulation à la fin de l'exercice	1.646.725,000

#### Valeur nette d'inventaire par part de classe I

- au 31.12.2015	102,02
- au 31.12.2014	101,40
- au 31.12.2013	98,60

#### Performances des parts de classe I (en %)

- au 31.12.2015	0,61
- au 31.12.2014	2,84
- au 31.12.2013	-0,99

#### TER par part de classe I (en %)

- au 31.12.2015	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) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	2.250.000	ABB Ltd 2.25% Sen 11/11.10.21	2.483.684,50	2.521.687,50	1,50
CHF	940.000	ABN AMRO Bank NV 2.5% EMTN Sen 11/10.07.18	1.015.775,85	1.004.390,00	0,60
CHF	3.000.000	Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21	3.023.759,40	3.149.370,00	1,87
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.809.200,00	1,07
CHF	3.000.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	3.038.400,00	3.027.750,00	1,80
CHF	1.895.000	ASB Finance Ltd London 1.375% EMTN Ser 2 12/02.11.18	1.983.042,80	1.987.381,25	1,18
CHF	2.535.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	2.724.227,35	2.678.861,25	1,59
CHF	5.210.000	Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23	5.191.557,80	5.568.187,50	3,31
CHF	5.710.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	5.670.212,50	5.854.177,50	3,47
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.469.100,00	3,25
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.014.000,00	0,60
CHF	2.300.000	Caisse des Dépôts et Consignat 3.25% EMTN Sen 07/13.11.17	2.565.998,85	2.463.875,00	1,46
CHF	4.150.000	Caisse Franç de Fin Local 2.5% 09/02.05.18	4.480.976,00	4.444.650,00	2,64
CHF	5.930.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	6.593.636,25	6.755.752,50	4,01
CHF	1.600.000	Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22	1.633.064,65	1.733.600,00	1,03
CHF	1.600.000	Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20	1.850.469,40	1.824.000,00	1,08
CHF	1.000.000	Cie de Financement Foncier 2.125% EMTN 11/11.05.16	1.051.792,00	1.010.000,00	0,60
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.026.500,00	1,20
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	2.062.875,00	2.101.970,00	1,25
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.507.500,00	1,49
CHF	1.745.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	1.752.750,00	1.755.906,25	1,04
CHF	990.000	Danske Bank A/S 2.375% EMTN 09/13.01.17	1.056.386,25	1.020.294,00	0,61
CHF	1.320.000	Deutsche Bahn Finance BV 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.428.333,05	1.450.020,00	0,86
CHF	2.240.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.125% EMTN 09/02.11.16	2.362.478,65	2.281.440,00	1,35
CHF	5.000.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	5.044.950,00	5.055.850,00	3,00
CHF	4.165.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	4.357.186,95	4.733.522,50	2,81
CHF	3.350.000	Eurofima 3.25% 03/28.12.18	3.807.609,80	3.710.962,50	2,20
CHF	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	2.611.250,00	2.605.000,00	1,55
CHF	2.350.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	2.763.250,00	2.716.012,50	1,61
CHF	4.450.000	HSBC Bank Plc 2.375% EMTN Sen 11/04.04.18	4.774.526,95	4.684.737,50	2,78
CHF	2.475.000	Hypo Tirol Bank AG 2.375% EMTN Sen 06/13.09.17	2.658.292,50	2.512.743,75	1,49
CHF	440.000	IBRD 2.75% EMTN 09/07.05.19	497.166,95	490.930,00	0,29
CHF	4.975.000	Korea Development Bank 1.375% EMTN Sen 13/02.07.18	5.080.069,00	5.162.806,25	3,06
CHF	2.050.000	Korea National Oil Corp 1.875% EMTN 12/08.03.17	2.122.623,95	2.105.657,50	1,25
CHF	2.580.000	LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22	2.731.962,05	2.800.590,00	1,66
CHF	5.845.000	Luzerner Kantonalbank 2.625% Sen 05/25.11.20	6.581.705,50	6.604.850,00	3,92
CHF	2.210.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.287.926,46	2.322.345,35	1,38
CHF	1.400.000	New York Life Funding 2.375% EMTN 06/22.02.16	1.466.542,45	1.406.580,00	0,83
CHF	5.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	5.032.140,00	4.996.250,00	2,97
CHF	4.895.000	Oberoester Landesbank AG 2.5% EMTN Sen 06/20.06.17	5.251.586,00	5.056.535,00	3,00
CHF	3.750.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.125% Sen 11/23.07.19	4.073.000,64	4.104.375,00	2,44
CHF	6.000.000	Rabobank Nederland NV 2.125% Sen 05/11.10.17	6.373.785,10	6.246.000,00	3,71
CHF	6.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.125% 11/04.02.19	6.427.730,90	6.420.000,00	3,81
CHF	3.875.000	Regie Auton Transports Paris 2.625% EMTN Sen 06/06.11.19	4.283.234,05	4.305.125,00	2,56
CHF	1.605.000	Region Ile de France 2.375% EMTN 05/28.12.16	1.707.999,80	1.652.395,65	0,98
CHF	2.475.000	Roche Kapitalmarkt AG 1% Sen 12/21.09.18	2.529.587,30	2.552.343,75	1,51
CHF	1.600.000	SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22	1.670.815,45	1.713.600,00	1,02
CHF	2.480.000	Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20	2.601.450,80	2.613.920,00	1,55
CHF	1.400.000	Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22	1.602.709,90	1.621.550,00	0,96
CHF	4.030.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	4.046.658,10	4.273.815,00	2,54
CHF	4.495.000	Toyota Motor Credit Corp 2.875% Ser 1 06/20.09.16	4.826.693,40	4.612.993,75	2,74
CHF	2.785.000	Voralberger Land und Hypo AG 2.375% EMTN Sen 06/09.08.17	2.989.304,40	2.881.082,50	1,71
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>164.791.243,06</b>	<b>165.422.186,25</b>	<b>98,19</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>2.090.487,69</b>	<b>1,24</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>963.402,20</b>	<b>0,57</b>
<b>Total</b>				<b>168.476.076,14</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	42,48 %
Services financiers diversifiés	18,87 %
Institutions internationales	5,30 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	4,04 %
Energie	3,79 %
Administrations publiques locales	3,09 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,97 %
Transports	2,56 %
Télécommunications	2,55 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	2,45 %
Matériel et équipement informatique	1,80 %
Matériaux	1,66 %
Equipements et services de santé	1,55 %
Biens d'équipement	1,50 %
Commerce de détail	1,49 %
Immobilier	1,07 %
Services aux entreprises et fournitures	1,02 %
Total	<u>98,19 %</u>

## Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2015

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	30,48 %
France	14,79 %
Royaume-Uni	10,68 %
Etats-Unis d'Amérique	10,42 %
Autriche	8,64 %
Luxembourg	5,81 %
Pays-Bas	5,17 %
Corée du Sud	4,31 %
Bermudes (Iles)	1,61 %
Australie	1,38 %
Allemagne	1,35 %
Suède	1,07 %
Guernesey	1,04 %
Caïmans (Iles)	0,83 %
Danemark	0,61 %
Total	<u>98,19 %</u>

## Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.571.427,49
Avoirs bancaires	2.291.213,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	934.496,85
Total de l'actif	78.797.137,57

#### **Exigible**

A payer sur rachats de parts	23.402,25
Frais à payer	27.678,81
Total de l'exigible	51.081,06
Actif net à la fin de l'exercice	78.746.056,51

Nombre de parts de classe A en circulation	25.286,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	103,42

Nombre de parts de classe I en circulation	731.928,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	104,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

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

du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

#### **Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.353.477,28
Total des revenus	1.353.477,28

#### **Charges**

Commission de la société de gestion	261.802,11
Frais sur transactions	18.444,98
Intérêts bancaires payés	10,00
Total des charges	280.257,09

Revenus nets des investissements	1.073.220,19
----------------------------------	--------------

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-128.228,00
Résultat réalisé	944.992,19

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

- sur portefeuille-titres	-1.110.347,51
Résultat des opérations	-165.355,32

Emissions	40.193.338,60
-----------	---------------

Rachats	-7.862.876,51
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	32.165.106,77
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	46.580.949,74
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	78.746.056,51
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

#### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	78.746.056,51
- au 31.12.2014	46.580.949,74
- au 31.12.2013	20.252.154,10

#### Nombre de parts de classe A

- en circulation au début de l'exercice	19.333,000
- émises	11.967,000
- rachetées	-6.014,000
- en circulation à la fin de l'exercice	25.286,000

#### Valeur nette d'inventaire par part de classe A

- au 31.12.2015	103,42
- au 31.12.2014	104,08
- au 31.12.2013	-

#### Performances des parts de classe A (en %)

- au 31.12.2015	-0,63
- au 31.12.2014	-
- au 31.12.2013	-

#### TER par part de classe A (en %)

- au 31.12.2015	0,80
-----------------	------

#### Nombre de parts de classe I

- en circulation au début de l'exercice	427.498,000
- émises	374.012,000
- rachetées	-69.582,000
- en circulation à la fin de l'exercice	731.928,000

#### Valeur nette d'inventaire par part de classe I

- au 31.12.2015	104,01
- au 31.12.2014	104,26
- au 31.12.2013	99,77

#### Performances des parts de classe I (en %)

- au 31.12.2015	-0,24
- au 31.12.2014	4,50
- au 31.12.2013	-0,58

#### TER par part de classe I (en %)

- au 31.12.2015	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) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	2.500.000	ABB Finance BV 2.625% EMTN 12/26.03.19	2.703.617,50	2.672.725,00	3,39
EUR	2.750.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	2.696.315,00	2.654.093,75	3,37
EUR	2.500.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	2.535.630,00	2.496.950,00	3,17
EUR	1.750.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.875% EMTN 1042 12/06.06.19	1.821.915,00	1.862.910,00	2,37
EUR	50.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 4.125% 06/28.06.16	56.380,00	51.040,00	0,07
EUR	1.750.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.125.970,00	2.128.962,50	2,70
EUR	500.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 1.875% Ser 24 12/18.09.19	508.090,00	529.805,00	0,67
EUR	2.750.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.608.980,00	2.626.978,75	3,34
EUR	1.800.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 4% EMTN Sen 04/25.10.19	2.116.542,50	2.075.940,00	2,64
EUR	300.000	Caisse Nat des Autoroutes 4.5% 03/28.03.18	351.620,00	330.972,00	0,42
EUR	1.600.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	1.628.480,00	1.677.920,00	2,13
EUR	1.100.000	Cie de Financement Foncier 4.5% EMTN 03/16.05.18	1.271.877,50	1.217.062,00	1,55
EUR	2.750.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.734.390,00	2.682.033,75	3,41
EUR	2.050.000	Deutsche Bahn Finance BV 5% EMTN Ser 1 07/24.07.19	2.448.225,00	2.395.824,75	3,04
EUR	1.350.000	EIB 4.625% EMTN Ser INTL 04/15.04.20	1.627.297,50	1.617.300,00	2,05
EUR	1.100.000	European Fin Stability Facilit 2% EMTN 12/15.05.17	1.150.050,00	1.133.027,50	1,44
EUR	100.000	France 1% BTAN 12/25.07.17	100.640,00	102.072,50	0,13
EUR	3.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	3.008.005,00	2.987.865,00	3,79
EUR	2.250.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	2.267.527,50	2.262.330,00	2,87
EUR	1.250.000	HSBC SFH (France) 3.375% EMTN 10/20.01.17	1.359.185,00	1.294.968,75	1,65
EUR	1.450.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.656.520,00	1.715.306,50	2,18
EUR	1.500.000	KfW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	1.628.437,50	1.702.387,50	2,16
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.151.190,00	2,73
EUR	1.225.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.875% EMTN Ser1063 12/11.05.20	1.283.482,50	1.325.039,62	1,68
EUR	150.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 4.375% EMTN 07/27.11.17	176.875,00	163.161,75	0,21
EUR	125.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739 12/01.06.18	128.050,00	129.260,62	0,16
EUR	2.500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.647.462,50	3,36
EUR	1.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	1.656.600,00	1.693.288,00	2,15
EUR	2.500.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	2.741.890,00	2.723.500,00	3,46
EUR	100.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3.875% EMTN 06/15.09.16	111.595,00	102.832,00	0,13
EUR	1.500.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	2.036.730,00	1.994.617,50	2,53
EUR	1.750.000	Rabobank Nederland NV 3.375% EMTN 06/18.01.16	1.847.655,00	1.752.353,75	2,23
EUR	1.200.000	Roche Holdings Inc 5.625% EMTN 09/04.03.16	1.336.290,00	1.210.938,00	1,54
EUR	2.500.000	Sanofi SA1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	2.483.775,00	2.528.150,00	3,21
EUR	1.550.000	Shell Intl Finance BV 4.375% EMTN 09/14.05.18	1.785.752,50	1.702.031,75	2,16
EUR	2.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	2.913.975,00	2.909.775,00	3,70
EUR	550.000	SNCF Mobilités 4.375% EMTN Sen 03/10.07.18	641.137,50	611.589,00	0,78
EUR	2.750.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.732.337,50	2.702.411,25	3,43
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.213.975,00	1,54
EUR	3.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	2.975.595,50	2.956.290,00	3,75
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.5% EMTN Sen 14/13.02.19	2.062.635,00	2.025.220,00	2,57
EUR	1.500.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	1.591.941,00	1.511.992,50	1,92
<b>Total obligations</b>			<b>72.832.966,50</b>	<b>72.273.553,49</b>	<b>91,78</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

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

au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	2.200.000	British Telecommunications Plc 1.125% EMTN Reg S 14/10.06.19	2.236.239,00	2.246.992,00	2,85
EUR	1.050.000	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.25% EMTN 12/18.01.16	1.088.850,00	1.050.882,00	1,34
<b>Total obligations</b>			<u>3.325.089,00</u>	<u>3.297.874,00</u>	<u>4,19</u>
Total portefeuille-titres			76.158.055,50	75.571.427,49	95,97
Avoirs bancaires				2.291.213,23	2,91
Autres actifs/(passifs) nets				883.415,79	1,12
Total				<u>78.746.056,51</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	27,49 %
Services financiers diversifiés	23,85 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	13,99 %
Biens d'équipement	7,15 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,75 %
Institutions internationales	3,49 %
Pays et gouvernements	3,19 %
Matériel et équipement informatique	3,17 %
Télécommunications	2,85 %
Administrations publiques locales	2,73 %
Produits domestiques et de soins	2,53 %
Transports	0,78 %
Total	<u>95,97 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Pays-Bas	32,17 %
Allemagne	16,13 %
Etats-Unis d'Amérique	14,08 %
France	12,51 %
Royaume-Uni	8,42 %
Luxembourg	6,95 %
Belgique	3,37 %
Italie	1,54 %
Autriche	0,80 %
Total	<u>95,97 %</u>



# Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))

## Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2015

### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	13.873.047,93
Avoirs bancaires	2.881.103,67
A recevoir sur émissions de parts	33.178,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	55.404,72
Total de l'actif	16.842.735,18

### **Exigible**

Frais à payer	18.006,84
Total de l'exigible	18.006,84
Actif net à la fin de l'exercice	16.824.728,34

Nombre de parts de classe A en circulation	137.192,753
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	116,21
Nombre de parts de classe I en circulation	8.330,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	105,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))**

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)**  
du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	119.914,15
Intérêts bancaires	2,95
Commissions reçues	5.257,29
Total des revenus	125.174,39

**Charges**

Commission de la société de gestion	209.038,11
Frais sur transactions	821,38
Intérêts bancaires payés	17,52
Total des charges	209.877,01

Pertes nettes des investissements	-84.702,62
-----------------------------------	------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	69.137,18
- sur devises	8.947,30
Résultat réalisé	-6.618,14

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

- sur portefeuille-titres	186.802,27
Résultat des opérations	180.184,13

Emissions	2.237.419,07
-----------	--------------

Rachats	-627.221,71
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.790.381,49
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	15.034.346,85
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.824.728,34
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))

Statistiques (en EUR)  
au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	16.824.728,34
- au 31.12.2014	15.034.346,85
- au 31.12.2013	2.183.500,10
<b>Nombre de parts de classe A</b>	
- en circulation au début de l'exercice	124.844,481
- émises	17.552,385
- rachetées	-5.204,113
- en circulation à la fin de l'exercice	137.192,753
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe A</b>	
- au 31.12.2015	116,21
- au 31.12.2014	114,61
- au 31.12.2013	109,74
<b>Performances des parts de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	1,40
- au 31.12.2014	4,44
- au 31.12.2013	8,04
<b>TER synthétique par part de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	1,87
<b>Nombre de parts de classe I</b>	
- en circulation au début de l'exercice	7.000,000
- émises	1.330,000
- rachetées	0,000
- en circulation à la fin de l'exercice	8.330,000
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe I</b>	
- au 31.12.2015	105,85
- au 31.12.2014	103,72
- au 31.12.2013	-
<b>Performances des parts de classe I (en %)</b>	
- au 31.12.2015	2,05
- au 31.12.2014	-
- au 31.12.2013	-
<b>TER synthétique par part de classe I (en %)</b>	
- au 31.12.2015	1,22

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	500.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 1.875% Ser 24 12/18.09.19	527.200,00	529.805,00	3,15
EUR	750.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	777.045,00	786.525,00	4,68
EUR	500.000	Deutsche Bahn Finance BV 2.875% EMTN 11/30.06.16	528.550,00	507.127,50	3,01
EUR	750.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	765.840,00	772.275,00	4,59
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2% EMTN 12/15.05.17	523.900,00	515.012,50	3,06
EUR	750.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739 12/01.06.18	778.585,00	775.563,75	4,61
EUR	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	783.800,00	793.728,75	4,72
EUR	750.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	787.375,00	784.046,25	4,66
EUR	500.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3.875% EMTN 06/15.09.16	546.220,00	514.160,00	3,06
EUR	500.000	Rabobank Nederland NV 3.375% EMTN Sen 10/21.04.17	538.870,00	521.660,00	3,10
<b>Total obligations</b>			<b>6.557.385,00</b>	<b>6.499.903,75</b>	<b>38,64</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.750	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	318.029,49	373.642,50	2,22
EUR	37.000	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	624.142,56	780.330,00	4,64
EUR	2.000	GLG Investments Plc Man Japan CoreAlpha Equity I H EUR Cap	266.733,00	346.260,00	2,06
EUR	9.500	Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	350.198,84	412.395,00	2,45
EUR	130	Mandarine Valeur I Cap	653.167,49	605.407,40	3,60
EUR	3.000	Metropole Selection FCP W EUR Cap	704.162,48	760.860,00	4,52
EUR	220	Uni Global Equities Europe SA Cap	550.064,36	634.887,00	3,77
			<b>3.466.498,22</b>	<b>3.913.781,90</b>	<b>23,26</b>
USD	11.000	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	273.239,78	318.365,09	1,89
USD	20.000	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	248.751,31	273.773,36	1,63
USD	2.400	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	305.446,12	323.314,00	1,92
USD	1.800	Fourpoints America R USD Cap	340.076,75	366.164,04	2,18
USD	3.600	Hereford Fds DGHM US All-Cap Value B Cap	304.824,19	373.885,67	2,22
USD	5.000	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	433.431,31	507.502,53	3,02
USD	1.500	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp C Cap	369.635,86	372.203,81	2,21
USD	1.825	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	218.548,29	244.290,94	1,45
USD	300.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	311.655,36	310.604,81	1,85
USD	2.500	Parvest Equity USA Mid Cap Privilege Cap	370.466,32	369.258,03	2,19
			<b>3.176.075,29</b>	<b>3.459.362,28</b>	<b>20,56</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>6.642.573,51</b>	<b>7.373.144,18</b>	<b>43,82</b>
Total portefeuille-titres			13.199.958,51	13.873.047,93	82,46
Avoirs bancaires				2.881.103,67	17,12
Autres actifs/(passifs) nets				70.576,74	0,42
<b>Total</b>				<b>16.824.728,34</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	43,82 %
Banques	23,32 %
Institutions internationales	7,65 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	4,66 %
Services financiers diversifiés	3,01 %
Total	<u>82,46 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	29,29 %
Irlande	16,54 %
France	14,98 %
Pays-Bas	10,83 %
Autriche	6,21 %
Allemagne	4,61 %
Total	<u>82,46 %</u>

**Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))**

**Etat du patrimoine (en EUR)**  
au 31 décembre 2015

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.571.915,86
Avoirs bancaires	633.675,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.075,54
Total de l'actif	<u>5.216.666,74</u>

**Exigible**

Frais à payer	<u>5.735,15</u>
Total de l'exigible	<u>5.735,15</u>

Actif net à la fin de l'exercice 5.210.931,59

Nombre de parts de classe A en circulation	41.167,765
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	126,58

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)  
du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

### Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	13.060,73
Commissions reçues	1.579,31
Total des revenus	14.640,04

### Charges

Commission de la société de gestion	46.726,87
Frais sur transactions	3.012,48
Intérêts bancaires payés	25,06
Total des charges	49.764,41

Pertes nettes des investissements	-35.124,37
-----------------------------------	------------

### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	35.312,05
- sur devises	-417,47
Résultat réalisé	-229,79

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

- sur portefeuille-titres	60,26
---------------------------	-------

Résultat des opérations	-169,53
-------------------------	---------

Emissions	3.000.898,35
-----------	--------------

Rachats	-387.619,06
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.613.109,76
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	2.597.821,83
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.210.931,59
---	--------------

# Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))

**Statistiques (en EUR)**  
au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	5.210.931,59
- au 31.12.2014	2.597.821,83
- au 31.12.2013	1.934.945,15
<b>Nombre de parts de classe A</b>	
- en circulation au début de l'exercice	20.990,000
- émises	23.153,765
- rachetées	-2.976,000
- en circulation à la fin de l'exercice	41.167,765
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe A</b>	
- au 31.12.2015	126,58
- au 31.12.2014	123,76
- au 31.12.2013	115,75
<b>Performances des parts de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	2,28
- au 31.12.2014	6,92
- au 31.12.2013	13,18
<b>TER synthétique par part de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	2,16

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) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	101.540,00	104.870,00	2,01
EUR	90.000	Deutsche Bahn Finance BV 2.875% EMTN 11/30.06.16	97.173,00	91.282,95	1,75
EUR	100.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	100.700,00	102.970,00	1,98
EUR	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	315.075,00	313.618,50	6,02
EUR	80.000	Rabobank Nederland NV 3.375% EMTN Sen 10/21.04.17	87.056,00	83.465,60	1,60
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	317.430,00	6,09
EUR	150.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	147.975,00	147.404,25	2,83
<b>Total obligations</b>			<b>1.171.769,00</b>	<b>1.161.041,30</b>	<b>22,28</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	800	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	146.274,89	170.808,00	3,28
EUR	18.000	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	327.651,08	379.620,00	7,29
EUR	900	GLG Investments Plc Man Japan CoreAlpha Equity I H EUR Cap	143.948,76	155.817,00	2,99
EUR	4.250	Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	160.838,76	184.492,50	3,54
EUR	50	Mandarine Valeur I Cap	222.970,92	232.849,00	4,47
EUR	1.400	Metropole Selection FCP W EUR Cap	330.822,80	355.068,00	6,81
EUR	95	Uni Global Equities Europe SA Cap	240.226,55	274.155,75	5,26
			<b>1.572.733,76</b>	<b>1.752.810,25</b>	<b>33,64</b>
USD	5.250	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	138.756,42	151.946,98	2,92
USD	8.500	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	110.592,32	116.353,68	2,23
USD	1.000	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	128.275,17	134.714,17	2,59
USD	950	Fourpoints America R USD Cap	182.319,27	193.253,24	3,71
USD	1.900	Hereford Fds DGHM US All-Cap Value B Cap	180.767,18	197.328,55	3,79
USD	2.300	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	217.366,38	233.451,16	4,48
USD	740	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp C Cap	191.704,86	183.620,55	3,52
USD	825	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	96.417,98	110.432,89	2,12
USD	140.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	147.102,07	144.948,91	2,78
USD	1.300	Parvest Equity USA Mid Cap Privilege Cap	195.512,29	192.014,18	3,68
			<b>1.588.813,94</b>	<b>1.658.064,31</b>	<b>31,82</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.161.547,70</b>	<b>3.410.874,56</b>	<b>65,46</b>
Total portefeuille-titres			4.333.316,70	4.571.915,86	87,74
Avoirs bancaires				633.675,34	12,16
Autres actifs/(passifs) nets				5.340,39	0,10
<b>Total</b>				<b>5.210.931,59</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	65,46 %
Services financiers diversifiés	10,67 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	6,02 %
Banques	3,61 %
Institutions internationales	1,98 %
Total	<u>87,74 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	33,66 %
Irlande	24,81 %
France	17,00 %
Pays-Bas	9,44 %
Etats-Unis d'Amérique	2,83 %
Total	<u>87,74 %</u>

# Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))

Etat du patrimoine (en EUR)  
au 31 décembre 2015

## **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.575.840,30
Avoirs bancaires	228.341,75
Total de l'actif	5.804.182,05

## **Exigible**

Frais à payer	8.343,12
Total de l'exigible	8.343,12

Actif net à la fin de l'exercice	5.795.838,93
----------------------------------	--------------

Nombre de parts de classe A en circulation	41.968,471
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	138,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)  
du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

### Revenus

Dividendes, nets	708,24
Intérêts bancaires	34,00
Commissions reçues	3.343,24
Total des revenus	4.085,48

### Charges

Commission de la société de gestion	94.262,85
Frais sur transactions	6.115,95
Intérêts bancaires payés	150,17
Total des charges	100.528,97

Pertes nettes des investissements	-96.443,49
-----------------------------------	------------

### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	206.388,47
- sur changes à terme	-2.246,89
- sur devises	11.768,44
Résultat réalisé	119.466,53

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

- sur portefeuille-titres	-39.526,56
Résultat des opérations	79.939,97

Emissions	3.297.316,93
-----------	--------------

Rachats	-1.634.339,20
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.742.917,70
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	4.052.921,23
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.795.838,93
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))

## Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

### Total de l'actif net

- au 31.12.2015	5.795.838,93
- au 31.12.2014	4.052.921,23
- au 31.12.2013	2.585.176,03

### Nombre de parts de classe A

- en circulation au début de l'exercice	30.827,000
- émises	23.015,471
- rachetées	-11.874,000
- en circulation à la fin de l'exercice	41.968,471

### Valeur nette d'inventaire par part de classe A

- au 31.12.2015	138,10
- au 31.12.2014	131,47
- au 31.12.2013	120,92

### Performances des parts de classe A (en %)

- au 31.12.2015	5,04
- au 31.12.2014	8,72
- au 31.12.2013	17,41

### TER synthétique par part de classe A (en %)

- au 31.12.2015	2,92
-----------------	------

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) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	675	UBAM Swiss Equity I Cap	128.553,33	178.355,20	3,08
EUR	1.150	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	202.945,17	245.536,50	4,24
EUR	27.000	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	496.071,36	569.430,00	9,82
EUR	1.400	GLG Investments Plc Man Japan CoreAlpha Equity I H EUR Cap	206.032,70	242.382,00	4,18
EUR	6.250	Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	234.470,76	271.312,50	4,68
EUR	6.000	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	154.260,00	151.680,00	2,62
EUR	90	Mandarine Valeur I Cap	432.040,03	419.128,20	7,23
EUR	2.000	Metropole Selection FCP W EUR Cap	482.831,41	507.240,00	8,75
EUR	130	Uni Global Equities Europe SA Cap	324.731,93	375.160,50	6,47
			2.533.383,36	2.781.869,70	47,99
USD	7.600	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	210.219,10	219.961,34	3,79
USD	14.000	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	169.942,02	191.641,35	3,31
USD	2.500	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	303.418,61	336.785,42	5,81
USD	1.300	Fourpoints America R USD Cap	253.149,06	264.451,81	4,56
USD	2.700	Hereford Fds DGHM US All-Cap Value B Cap	249.335,51	280.414,25	4,84
USD	2.950	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	275.800,76	299.426,49	5,17
USD	900	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp C Cap	243.436,68	223.322,29	3,85
USD	1.700	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	209.341,78	227.558,69	3,93
USD	310.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	327.776,96	320.958,30	5,54
USD	1.700	Parvest Equity USA Mid Cap Privilege Cap	262.259,23	251.095,46	4,33
			2.504.679,71	2.615.615,40	45,13
Total portefeuille-titres			5.166.616,40	5.575.840,30	96,20
Avoirs bancaires				228.341,75	3,94
Autres actifs/(passifs) nets				-8.343,12	-0,14
Total				5.795.838,93	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2015

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>96,20 %</u>
Total	<u><u>96,20 %</u></u>

### Répartition géographique

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

Luxembourg	39,92 %
Irlande	35,74 %
France	<u>20,54 %</u>
Total	<u><u>96,20 %</u></u>

# Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

## Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2015

### **Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.949.426,41
Avoirs bancaires	165.827,99
A recevoir sur émissions de parts	14.519,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.201,50
Total de l'actif	5.131.975,58

### **Exigible**

A payer sur rachats de parts	12.445,44
Frais à payer	7.150,84
Total de l'exigible	19.596,28
Actif net à la fin de l'exercice	5.112.379,30

Nombre de parts de classe A en circulation	34.607,530
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	147,72



## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)  
du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

### Revenus

Dividendes, nets	14.410,24
Commissions reçues	4.978,64
Total des revenus	19.388,88

### Charges

Commission de la société de gestion	77.096,43
Frais sur transactions	1.904,98
Intérêts bancaires payés	135,31
Total des charges	79.136,72

Pertes nettes des investissements	-59.747,84
-----------------------------------	------------

### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	109.483,94
- sur changes à terme	1.618,69
- sur devises	-597,22
Résultat réalisé	50.757,57

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

- sur portefeuille-titres	301.946,82
Résultat des opérations	352.704,39

Emissions	1.523.734,74
-----------	--------------

Rachats	-671.691,99
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.204.747,14
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	3.907.632,16
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.112.379,30
---	--------------

# Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

## Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	5.112.379,30
- au 31.12.2014	3.907.632,16
- au 31.12.2013	3.007.287,03
<b>Nombre de parts de classe A</b>	
- en circulation au début de l'exercice	28.982,000
- émises	10.156,530
- rachetées	-4.531,000
- en circulation à la fin de l'exercice	34.607,530
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe A</b>	
- au 31.12.2015	147,72
- au 31.12.2014	134,83
- au 31.12.2013	131,89
<b>Performances des parts de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	9,56
- au 31.12.2014	2,23
- au 31.12.2013	24,64
<b>TER synthétique par part de classe A (en %)</b>	
- au 31.12.2015	3,04

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) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.520	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	587.550,17	751.555,20	14,70
EUR	875	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	439.837,62	654.578,75	12,80
EUR	9.335	Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	245.089,15	405.232,35	7,93
EUR	155	Mandarine Valeur I Cap	723.417,94	721.831,90	14,12
EUR	3.375	Metropole Selection FCP W EUR Cap	779.507,29	855.967,50	16,74
EUR	1.360	Metzler Intl Inv Plc European Smaller Companies B EUR Dist	330.472,00	364.031,20	7,12
EUR	329	Uni Global Equities Europe SA Cap	780.817,19	949.444,65	18,57
			<u>3.886.691,36</u>	<u>4.702.641,55</u>	<u>91,98</u>
GBP	189.662,5863	Threadneedle Inv Fds ICVC UK Equity Income 2 Net Dist	227.559,74	246.784,86	4,83
			<u>4.114.251,10</u>	<u>4.949.426,41</u>	<u>96,81</u>
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires				165.827,99	3,24
Autres actifs/(passifs) nets				-2.875,10	-0,05
Total				<u>5.112.379,30</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2015

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,81 %
Total	<u>96,81 %</u>

### Répartition géographique

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

Luxembourg	54,00 %
France	30,86 %
Irlande	7,12 %
Royaume-Uni	4,83 %
Total	<u>96,81 %</u>

**Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (CHF))**

**Etat du patrimoine (en CHF)**  
au 31 décembre 2015

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.202.124,00
Avoirs bancaires	1.003.505,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.823,59
Autres créances	6,00
Total de l'actif	<u>5.249.459,21</u>

**Exigible**

Frais à payer	<u>571,52</u>
Total de l'exigible	<u>571,52</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>5.248.887,69</u>

Nombre de parts de classe I en circulation	52.500,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	99,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (CHF))**

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)**  
du 8 janvier 2015 au 31 décembre 2015

**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	99.742,70
Total des revenus	99.742,70

**Charges**

Commission de la société de gestion	5.188,28
Frais sur transactions	736,75
Taxe d'abonnement	523,49
Intérêts bancaires payés	688,87
Total des charges	7.137,39

Revenus nets des investissements	92.605,31
----------------------------------	-----------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-18.940,00
- sur devises	0,88
Résultat réalisé	73.666,19

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

- sur portefeuille-titres	-73.331,00
---------------------------	------------

Résultat des opérations	335,19
-------------------------	--------

Emissions	6.249.825,00
-----------	--------------

Rachats	-1.001.272,50
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	5.248.887,69
-------------------------------------	--------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.248.887,69
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (CHF))**

**Statistiques (en CHF)**  
au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	5.248.887,69
<b>Nombre de parts de classe I</b>	
- en circulation au début de l'exercice	0,000
- émises	62.500,000
- rachetées	-10.000,000
- en circulation à la fin de l'exercice	52.500,000
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe I</b>	
- au 31.12.2015	99,98
<b>TER par part de classe I (en %)</b>	
- au 31.12.2015	* 0,11

\* 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) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
CHF	150.000	Alpiq Holding Ltd 2% Sen 12/13.04.17	154.000,00	153.007,50	2,92
CHF	250.000	American Intl Group Inc 2.75% EMTN Ser 1 06/21.12.16	262.710,00	257.666,25	4,91
CHF	100.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 1.25% EMTN Sen 13/26.09.16	101.450,00	100.670,00	1,92
CHF	200.000	Bank of America Corp 3.25% EMTN 06/14.06.16	208.800,00	203.094,00	3,87
CHF	250.000	Bank of Com Co Ltd HK Branch 0.875% EMTN Sen 14/26.06.17	253.125,00	252.250,00	4,81
CHF	250.000	CS AG London FRN EMTN Sen 14/19.08.16	250.050,00	251.100,00	4,78
CHF	25.000	Depfa ACS Bank 2.125% EMTN 05/13.10.17	26.325,00	26.137,50	0,50
CHF	250.000	Depfa Pfandbrief Bank Intl SA 3% EMTN 06/16.06.16	260.150,00	253.225,00	4,83
CHF	250.000	Eurohypo AG 3.375% EMTN 07/07.01.16	256.525,00	250.050,00	4,76
CHF	250.000	Export Import Bank Korea (The) FRN 14/03.03.17	250.425,00	250.000,00	4,76
CHF	250.000	First Gulf Bk 3% EMTN Sen 11/16.02.16	257.900,00	252.487,50	4,81
CHF	250.000	HSBC Finance Corp 3.25% EMTN Sen 06/14.07.16	261.750,00	254.602,50	4,85
CHF	100.000	Hyundai Capital Serv Inc FRN EMTN 14/20.09.16	100.000,00	99.750,00	1,90
CHF	250.000	Kommunalkredit Austria AG 2.375% EMTN 05/15.03.17	262.250,00	249.837,50	4,76
CHF	250.000	Leaseplan Corp NV 2.25% EMTN 12/18.07.16	257.500,00	251.512,50	4,79
CHF	210.000	LG Electronics Inc 2% Sen 12/02.12.16	217.012,50	213.570,00	4,07
CHF	165.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/09.08.17	176.707,50	173.126,25	3,30
CHF	250.000	Oberoester Landesbank AG 2.75% EMTN Sen 07/19.08.16	260.375,00	254.612,50	4,85
CHF	250.000	QNB Fin Ltd 0.5% EMTN 13/27.06.16	251.000,00	250.525,00	4,77
CHF	200.000	SK Telecom Co Ltd 1.75% Sen 12/12.06.17	207.400,00	204.900,00	3,90
Total portefeuille-titres			4.275.455,00	4.202.124,00	80,06
Avoirs bancaires				1.003.505,62	19,12
Autres actifs/(passifs) nets				43.258,07	0,82
Total				5.248.887,69	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	57,59 %
Assurances	4,91 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	4,77 %
Biens de consommation durables et habillement	4,07 %
Télécommunications	3,90 %
Services aux collectivités	2,92 %
Services financiers diversifiés	1,90 %
Total	<u>80,06 %</u>

#### Répartition géographique

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

Corée du Sud	14,63 %
Etats-Unis d'Amérique	13,63 %
Autriche	9,61 %
Luxembourg	4,83 %
Emirats Arabes Unis	4,81 %
Hong Kong	4,81 %
Pays-Bas	4,79 %
Royaume-Uni	4,78 %
Caïmans (Iles)	4,77 %
Allemagne	4,76 %
Australie	3,30 %
Suisse	2,92 %
Chili	1,92 %
Irlande	0,50 %
Total	<u>80,06 %</u>

**Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (EUR))**

**Etat du patrimoine (en EUR)**  
au 31 décembre 2015

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.318.800,50
Avoirs bancaires	569.496,67
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	508.994,02
Total de l'actif	<u>26.397.291,19</u>

**Exigible**

Frais à payer	<u>3.805,21</u>
Total de l'exigible	<u>3.805,21</u>

Actif net à la fin de l'exercice 26.393.485,98

Nombre de parts de classe I en circulation 264.007,000  
Valeur nette d'inventaire par part de classe I 99,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (EUR))**

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)**  
du 8 janvier 2015 au 31 décembre 2015

**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	425.981,56
Total des revenus	425.981,56

**Charges**

Commission de la société de gestion	24.123,27
Frais sur transactions	1.308,68
Taxe d'abonnement	1.862,40
Intérêts bancaires payés	18,55
Total des charges	27.312,90

Revenus nets des investissements	398.668,66
----------------------------------	------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-33.496,00
Résultat réalisé	365.172,66

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

- sur portefeuille-titres	-364.158,00
Résultat des opérations	1.014,66

Emissions	28.588.838,71
-----------	---------------

Rachats	-2.196.367,39
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	26.393.485,98
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	26.393.485,98
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (EUR))**

**Statistiques (en EUR)**  
au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	26.393.485,98
<b>Nombre de parts de classe I</b>	
- en circulation au début de l'exercice	0,000
- émises	285.982,000
- rachetées	-21.975,000
- en circulation à la fin de l'exercice	264.007,000
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe I</b>	
- au 31.12.2015	99,97
<b>TER par part de classe I (en %)</b>	
- au 31.12.2015	* 0,16

\* 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) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	ABN AMRO Bank NV FRN EMTN Sen 13/01.08.16	301.923,00	300.744,00	1,14
EUR	400.000	Airbus Group Finance BV 4.625% EMTN 09/12.08.16	422.000,00	411.046,00	1,56
EUR	400.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.25% EMTN Sen 12/24.03.17	408.416,00	405.150,00	1,53
EUR	300.000	ASB Finance Ltd London FRN EMTN Reg S Ser 5660 14/03.07.17	300.684,00	300.550,50	1,14
EUR	250.000	Atlantia SpA 5.625% EMTN 09/06.05.16	267.321,50	254.561,25	0,96
EUR	400.000	Auchan SA 3% EMTN 11/02.12.16	417.230,00	410.588,00	1,55
EUR	400.000	Barclays Bank Plc 4% EMTN RegS Ser 204 10/20.01.17	418.540,00	416.288,00	1,58
EUR	400.000	BASF SE 4.625% EMTN 09/07.07.17	443.258,00	427.536,00	1,62
EUR	700.000	BAT Intl Finance Plc 5.375% EMTN Reg-S Ser 32 07/29.06.17	774.229,00	753.854,50	2,86
EUR	700.000	BMW Finance NV 3.875% EMTN 10/18.01.17	738.724,00	727.023,50	2,75
EUR	400.000	BNP Paribas SA 2.875% Sen 12/27.11.17	427.394,50	420.736,00	1,59
EUR	300.000	Bouygues SA 4.75% Sen 06/24.05.16	313.815,00	305.299,50	1,16
EUR	200.000	BP Capital Markets Plc 3.472% EMTN 11/01.06.16	208.862,00	202.785,00	0,77
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 3.83% EMTN 10/06.10.17	533.354,00	530.997,50	2,01
EUR	600.000	BPCE SA 1.625% EMTN Sen 13/08.02.17	614.214,00	609.840,00	2,31
EUR	300.000	Cargill Inc 4.875% EMTN Sen Tr 1 07/29.05.17	323.928,00	320.172,00	1,21
EUR	400.000	Carrefour Banque FRN Sen 13/16.04.16	403.384,00	400.786,00	1,52
EUR	200.000	Caterpillar Intl Fin Ltd FRN Reg S Ser 74 13/23.05.16	200.458,00	200.140,00	0,76
EUR	150.000	CEZ AS 3.625% EMTN Sen 11/27.05.16	156.876,00	151.995,00	0,57
EUR	400.000	Coca-Cola Enterprises Inc 3.125% 10/29.09.17	421.016,00	419.204,00	1,59
EUR	350.000	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Ser 4766 10/01.06.16	349.825,00	349.994,75	1,33
EUR	350.000	CS AG London FRN EMTN Reg S Ser 77 14/23.09.16	350.288,00	350.185,50	1,33
EUR	200.000	Daimler AG FRN EMTN 13/07.10.16	200.672,00	200.049,00	0,76
EUR	600.000	Danone 2.5% EMTN 11/29.09.16	619.118,00	610.956,00	2,31
EUR	300.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN 14/11.03.16	300.162,00	300.055,50	1,14
EUR	200.000	E.On Intl Finance BV 5.5% EMTN 09/19.01.16	210.920,00	200.401,00	0,76
EUR	550.000	Engie SA 2.75% EMTN 10/18.10.17	576.009,50	575.000,25	2,18
EUR	300.000	ENI SpA 5% EMTN 09/28.01.16	314.472,00	300.624,00	1,14
EUR	400.000	GE Capital European Funding 3.625% EMTN 11/15.06.17	420.968,00	420.282,00	1,59
EUR	300.000	GE Capital European Funding 3.75% 11/04.04.16	313.016,00	302.790,00	1,15
EUR	500.000	Heineken NV 4.625% EMTN Sen 09/10.10.16	526.790,00	517.327,50	1,96
EUR	300.000	Imperial Tobacco Finance Plc VAR EMTN 09/17.02.16	318.597,00	302.916,00	1,15
EUR	450.000	ING Bank NV 4.25% EMTN Sen 12/13.01.17	484.869,00	469.064,25	1,78
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% EMTN Sen 12/19.09.16	211.623,00	205.553,00	0,78
EUR	200.000	JPMorgan Chase & Co FRN EMTN Sen 14/20.11.16	200.040,00	200.129,00	0,76
EUR	200.000	Lloyds Bank Plc 6.375% EMTN 09/17.06.16	216.546,00	205.743,00	0,78
EUR	500.000	MAN SE 2.125% EMTN Sen 12/13.03.17	511.225,00	509.872,50	1,93
EUR	500.000	Orange 4.75% EMTN Sen 95 07/21.02.17	527.320,00	525.890,00	1,99
EUR	400.000	Pernod Ricard SA 5% 11/15.03.17	423.500,00	422.462,00	1,60
EUR	200.000	Proximus SA VAR EMTN Sen 06/23.11.16	216.074,00	207.760,00	0,79
EUR	400.000	Rabobank Nederland NV FRN EMTN Sen 2804A 13/18.11.16	401.590,00	400.738,00	1,52
EUR	200.000	Raiffeisensbk Niederost-Wien 1.25% EMTN 13/01.03.16	201.375,00	200.215,00	0,76
EUR	400.000	RCI Banque 4% EMTN 10/25.01.16	410.234,00	400.854,00	1,52
EUR	400.000	Repsol SA 4.25% EMTN 11/12.02.16	416.185,00	401.644,00	1,52
EUR	700.000	Robert Bosch GmbH 5.125% EMTN Sen 09/12.06.17	753.116,00	750.522,50	2,84
EUR	600.000	SAP SE 3.5% Ser 1 10/10.04.17	633.404,00	625.905,00	2,37
EUR	400.000	Scania CV AB 1.75% EMTN Reg S Ser 44 12/22.03.16	405.268,00	401.148,00	1,52
EUR	400.000	Schneider Electric SE 2.875% EMTN 10/20.07.16	412.808,00	406.148,00	1,54
EUR	400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 5.125% EMTN 09/20.02.17	435.100,00	423.016,00	1,60
EUR	300.000	Société Générale FRN EMTN Sen 14/28.03.16	300.741,00	300.151,50	1,14
EUR	200.000	Standard Chartered Plc 3.875% Sen 11/20.10.16	210.514,00	205.857,00	0,78
EUR	700.000	Telenor ASA 4.875% EMTN 07/29.05.17	748.248,00	746.648,00	2,83
EUR	500.000	TeliaSonera AB 4.75% EMTN Reg S Ser 32 07/07.03.17	529.795,00	526.495,00	1,99
EUR	700.000	Toyota Motor Corp 1.25% EMTN Sen 13/01.08.17	713.879,00	712.015,50	2,70
EUR	500.000	UBS AG Jersey Branch 4.75% EMTN Sen 07/07.06.17	533.795,00	532.640,00	2,02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR))**

**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)**  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	UBS AG London 3.125% EMTN Sen 12/18.01.16	308.805,00	300.379,50	1,14
EUR	500.000	Vattenfall AB 5.25% EMTN Reg S Ser 147 09/17.03.16	522.227,00	505.042,50	1,91
EUR	500.000	Vinci SA 4.125% EMTN 11/20.02.17	524.060,00	522.280,00	1,98
EUR	200.000	Vinci SA FRN EMTN Sen 13/18.04.16	201.170,00	200.214,00	0,76
EUR	200.000	Vodafone Group Plc 4.75% EMTN Sen Ser 19 Tr 1 06/14.06.16	210.032,00	204.122,00	0,77
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV 1% EMTN Reg S Sen 13/26.10.16	303.474,00	300.601,50	1,14
EUR	400.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.375% EMTN 11/03.06.16	415.622,00	404.414,00	1,53
EUR	400.000	Westpac Banking Corp FRN EMTN Reg S Ser 1131 13/10.11.16	401.594,00	400.790,00	1,52
<b>Total obligations</b>			<u>25.380.697,50</u>	<u>25.018.193,00</u>	<u>94,79</u>
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Volvo Treasury AB FRN EMTN 13/16.05.16	<u>302.261,00</u>	<u>300.607,50</u>	<u>1,14</u>
<b>Total obligations</b>			<u>302.261,00</u>	<u>300.607,50</u>	<u>1,14</u>
Total portefeuille-titres			<u>25.682.958,50</u>	<u>25.318.800,50</u>	<u>95,93</u>
Avoirs bancaires				569.496,67	2,16
Autres actifs/(passifs) nets				505.188,81	1,91
Total				<u>26.393.485,98</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	24,92 %
Services financiers diversifiés	23,43 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	10,20 %
Biens d'équipement	8,89 %
Télécommunications	8,37 %
Automobiles et composants automobiles	6,30 %
Services aux collectivités	4,66 %
Energie	2,66 %
Logiciels et services	2,37 %
Matériaux	1,62 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies	1,55 %
Transports	0,96 %
Total	<u>95,93 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	23,15 %
Royaume-Uni	14,31 %
Pays-Bas	14,21 %
Allemagne	12,19 %
Suède	6,56 %
Etats-Unis d'Amérique	3,56 %
Irlande	3,50 %
Italie	2,88 %
Australie	2,85 %
Norvège	2,83 %
Japon	2,70 %
Belgique	2,32 %
Jersey	2,02 %
Espagne	1,52 %
Autriche	0,76 %
République Tchèque	0,57 %
Total	<u>95,93 %</u>

**Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (USD))**

**Etat du patrimoine (en USD)**  
au 31 décembre 2015

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.752.333,00
Avoirs bancaires	407.262,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	109.326,95
Total de l'actif	<u>16.268.922,68</u>

**Exigible**

Frais à payer	<u>3.171,08</u>
Total de l'exigible	<u>3.171,08</u>

Actif net à la fin de l'exercice 16.265.751,60

Nombre de parts de classe I en circulation	162.438,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	100,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (USD))**

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)**  
du 8 janvier 2015 au 31 décembre 2015

**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	289.018,63
Intérêts bancaires	31,39
Total des revenus	289.050,02

**Charges**

Commission de la société de gestion	27.646,86
Frais sur transactions	1.379,73
Taxe d'abonnement	1.495,51
Intérêts bancaires payés	8,28
Total des charges	30.530,38

Revenus nets des investissements	258.519,64
----------------------------------	------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	-40.554,80
- sur devises	-18,07
Résultat réalisé	217.946,77

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

- sur portefeuille-titres	-195.129,80
Résultat des opérations	22.816,97

Emissions	18.078.566,39
-----------	---------------

Rachats	-1.835.631,76
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	16.265.751,60
-------------------------------------	---------------

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

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	16.265.751,60
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU)  
LIQUOPTIMUM (USD))**

**Statistiques (en USD)**  
au 31 décembre 2015

<b>Total de l'actif net</b>	
- au 31.12.2015	16.265.751,60
<b>Nombre de parts de classe I</b>	
- en circulation au début de l'exercice	0,000
- émises	180.783,000
- rachetées	-18.345,000
- en circulation à la fin de l'exercice	162.438,000
<b>Valeur nette d'inventaire par part de classe I</b>	
- au 31.12.2015	100,14
<b>TER par part de classe I (en %)</b>	
- au 31.12.2015	* 0,21

\* 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) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD))

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	400.000	ABB Treasury Centre (USA) Inc 2.5% Reg-S Sen 11/15.06.16	409.120,00	402.032,00	2,47
USD	300.000	Anheuser Bush Inbe WidWide Inc 2.875% Sen 11/15.02.16	305.760,00	300.600,00	1,85
USD	300.000	Apple Inc FRN Sen 13/03.05.16	300.180,00	299.979,00	1,84
USD	400.000	AT&T Inc 1.6% Sen 12/15.02.17	402.108,00	400.932,00	2,46
USD	300.000	BAT Intl Finance Plc 1.125% EMTN Reg S Ser 41 13/29.03.16	300.636,00	300.043,50	1,84
USD	200.000	Bayer US Finance LLC 1.5% Reg S Sen 14/06.10.17	200.576,00	200.057,00	1,23
USD	400.000	Boeing Co 3.75% Sen 09/20.11.16	413.047,50	409.560,00	2,52
USD	300.000	British Telecommunications Plc 1.625% Sen 13/28.06.16	301.404,00	300.585,00	1,85
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC 1.25% Reg S Sen 13/11.01.16	301.606,50	300.013,50	1,84
USD	300.000	Deutsche Bk AG London Sen Tr 821 3.25% 11/11.01.16	306.021,00	300.094,50	1,84
USD	300.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 3.125% Reg S Sen 11/11.04.16	308.292,00	301.575,00	1,85
USD	200.000	EBay Inc FRN Sen 14/28.07.17	198.108,00	197.337,00	1,21
USD	400.000	EIB 3.125% EMTN Reg S Sen 09/15.12.16	416.752,00	408.172,00	2,51
USD	400.000	Eurofima 5.25% EMTN Reg S Ser 144 06/07.04.16	421.903,00	404.740,00	2,49
USD	300.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.5% Sen Tr 2 12/08.05.17	301.875,00	301.162,50	1,85
USD	300.000	Hyundai Capital America 3.75% Ser Reg S 10/06.04.16	309.570,00	301.714,50	1,85
USD	300.000	ING Bank NV 4% Reg S Sen 11/15.03.16	310.851,00	301.732,50	1,86
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co FRN Ser H Tr 212 13/26.02.16	401.110,00	400.090,00	2,46
USD	300.000	Kommunalbanken A/S 2.375% MTN Ser 144A Tr 6 11/19.01.16	305.730,00	300.195,00	1,85
USD	300.000	Korea Development Bank 3.25% Sen 10/09.03.16	306.099,00	301.011,00	1,85
USD	450.000	Korea National Oil Corp 3.125% Reg S Sen 12/03.04.17	460.705,00	457.148,25	2,81
USD	400.000	Macquarie Bank Ltd 2% EMTN Reg S Tr 3 13/15.08.16	405.730,50	401.620,00	2,47
USD	400.000	Mondelez Intl Inc 4.125% Sen 10/09.02.16	412.104,00	401.092,00	2,47
USD	400.000	Municipality Finance Plc 1.25% Reg S 13/12.09.16	404.509,40	401.044,00	2,47
USD	500.000	Nestle Holdings Inc 2% Reg-S Ser 57 11/28.11.16	508.980,00	504.202,50	3,10
USD	400.000	Oracle Corp 5.25% Sen 06/15.01.16	418.456,00	400.440,00	2,46
USD	350.000	Pepsico Inc 2.5% Sen 11/10.05.16	355.599,00	352.087,75	2,16
USD	300.000	Pfizer Inc 6.05% Sen 15/30.03.17	322.281,00	317.775,00	1,95
USD	400.000	Philip Morris Intl Inc 1.625% Sen 12/20.03.17	404.528,00	402.378,00	2,47
USD	200.000	QNB Fin Ltd FRN Reg S Ser 19 13/31.10.16	201.700,00	200.528,00	1,23
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 5.75% Reg S Sen 06/17.10.16	535.780,00	517.995,00	3,18
USD	300.000	Sweden 1% EMTN Reg S Ser 43 13/15.11.16	302.669,40	300.417,00	1,85
USD	250.000	Tencent Holdings Ltd 4.625% Reg-S Sen 11/12.12.16	259.477,50	256.396,25	1,58
USD	250.000	Thomson-Reuters Corp 0.875% Sen 13/23.05.16	249.955,00	249.717,50	1,54
USD	150.000	Total Capital Canada Ltd FRN Sen 13/15.01.16	150.501,00	150.006,75	0,92
USD	400.000	Toyota Motor Credit Corp 2.8% B Tr 832 11/11.01.16	408.468,00	400.138,00	2,46
USD	300.000	Verizon Communications Inc 2.5% Sen 13/15.09.16	303.609,00	302.613,00	1,86
USD	400.000	Visa Inc 1.2% Sen 15/14.12.17	399.840,00	399.610,00	2,46
USD	400.000	Volkswagen Credit Inc 1.875% EMTN Reg-S Sen 12/13.10.16	406.014,00	399.726,00	2,46
<b>Total obligations</b>			<b>13.431.655,80</b>	<b>13.246.561,00</b>	<b>81,42</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
USD	300.000	American Express Cred Corp FRN MTN Ser E Tr 85 14/05.06.17	298.620,00	298.476,00	1,84
USD	300.000	Amgen Inc 2.5% Sen 11/15.11.16	304.191,00	303.346,50	1,86
USD	300.000	BNP Paribas US MTN Program LLC FRN EMTN Ser 1489 13/12.12.16	301.533,00	300.375,00	1,85
USD	300.000	Ford Motor Cred Co LLC FRN Sen 13/09.05.16	301.377,00	300.606,00	1,85
USD	400.000	General Electric Co FRN Tr 889 Sen 13/12.07.16	403.017,00	401.052,00	2,47
USD	400.000	Johnson & Johnson FRN Sen 13/28.11.16	400.364,00	400.094,00	2,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD))**

**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)**  
au 31 décembre 2015

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	300.000	Merck & Co Inc FRN Sen 13/18.05.16	300.705,00	300.136,50	1,85
USD	200.000	RCI Banque 4.6% Reg S Sen 11/12.04.16	206.000,00	201.686,00	1,24
<b>Total obligations</b>			<u>2.515.807,00</u>	<u>2.505.772,00</u>	<u>15,42</u>
Total portefeuille-titres			15.947.462,80	15.752.333,00	96,84
Avoirs bancaires				407.262,73	2,50
Autres actifs/(passifs) nets				106.155,87	0,66
Total				<u>16.265.751,60</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Ligoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD))

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2015

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	25,64 %
Banques	16,04 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	12,05 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,12 %
Télécommunications	6,17 %
Institutions internationales	5,00 %
Biens d'équipement	4,99 %
Logiciels et services	4,04 %
Energie	2,81 %
Services aux entreprises et fournitures	2,46 %
Automobiles et composants automobiles	1,85 %
Pays et gouvernements	1,85 %
Matériel et équipement informatique	1,84 %
Médias	1,54 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,23 %
Commerce de détail	1,21 %
Total	<u>96,84 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	55,91 %
Royaume-Uni	7,38 %
Pays-Bas	6,89 %
Corée du Sud	4,66 %
France	3,09 %
Caïmans (Iles)	2,81 %
Luxembourg	2,51 %
Suisse	2,49 %
Finlande	2,47 %
Australie	2,47 %
Canada	2,46 %
Norvège	1,85 %
Suède	1,85 %
Total	<u>96,84 %</u>

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Notes aux états financiers

au 31 décembre 2015

#### Note 1 - Organisation et objet

SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS) (le "fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg le 12 novembre 2012. 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. A la date du présent rapport la société de gestion a sous gestion les fonds communs de placement suivants :

- BCV DYNAMIC FUND
- BCV STRATEGIC FUND
- BCV FUND (LUX)
- SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)
- BPSA FONDS LUX
- SYNCRO FUNDS (LUX) (anciennement CRONOS FINANCE FUND)
- BCVs / WKB (LU) FUNDS
- PIGUET GLOBAL FUND
- PIGUET INTERNATIONAL FUND
- PIGUET STRATEGIES

SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS) est un fonds à compartiments multiples ("*umbrella fund*") divisé en neuf compartiments :

- Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))
- Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))
- Synchrony (LU) Balanced (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))
- Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))
- Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))
- Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))
- Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF)) (lancé le 8 janvier 2015)
- Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR)) (lancé le 8 janvier 2015)
- Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD)) (lancé le 8 janvier 2015)

Pour chaque compartiment, la société de gestion n'émet que des parts de capitalisation. Les parts sont cotées à la Bourse de Luxembourg.

Pour chaque compartiment, il existe plusieurs classes de parts :

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

Le calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI) est effectué tous les jours ouvrables bancaires au Luxembourg. Ce jour est appelé le "jour d'évaluation".

Les prix de conversion sont exécutés sur la base de la valeur nette d'inventaire par part le jour d'évaluation. La commission de conversion en faveur du distributeur, applicable pour tous les compartiments, se monte à maximum 1% de la valeur nette d'inventaire sur le montant des nouvelles parts souscrites.

Aucune commission de rachat n'est appliquée.

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### Note 2 - Principales règles d'évaluation

Pour chaque compartiment, la valeur nette d'inventaire d'une part est déterminée en divisant la valeur des actifs nets du compartiment en question par le nombre total de parts de ce compartiment en circulation à cette date. Elle est exprimée dans la devise de référence de ce compartiment et est datée du jour ouvrable bancaire au Luxembourg précédant le jour d'évaluation, ce jour est appelé "jour date VNI".

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires au Luxembourg et selon les dispositions du prospectus d'émission du fonds.

##### b) Evaluation du portefeuille

Le calcul est effectué sur la base des cours de clôture disponibles de tous les marchés boursiers mondiaux par rapport au jour date VNI.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'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 connu 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 parts d'Organismes de Placement Collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible par rapport au jour date VNI.

##### c) Evaluation des autres actifs

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

##### d) Plus (moins)-value sur vente de titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

##### e) Conversion des soldes en devises étrangères

Les actifs exprimés dans une devise autre que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise de référence sur la base de la moyenne des derniers cours acheteurs et vendeurs connus de ces devises au jour date VNI.

Les plus-values et moins-values de change réalisées et non-réalisées résultant des opérations en devises sont reconnues dans la détermination du résultat des opérations.

Les comptes globalisés du fonds sont exprimés en euros (EUR). A cette fin, tous les montants exprimés dans une devise autre que l'euro sont convertis en euro sur la base de la moyenne des derniers cours acheteurs et vendeurs connus de ces devises à la date de la clôture, à savoir :

1	EUR	=	1,0873863	CHF	Franc suisse
			1,0863000	USD	Dollar américain

## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

#### f) Frais de constitution

Les frais de constitution sont supportés par la société de gestion.

#### g) Dividendes, intérêts

Les dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore encaissés sont évalués à leur valeur nominale, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée en entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par la société de gestion en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs. Les intérêts sont proratisés et les dividendes sont enregistrés à la date de détachement du coupon ("*ex-date*").

#### h) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes de change résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminés à la date de clôture sur base des cours de change pour le terme restant à courir applicables à cette date. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### i) 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 à la banque dépositaire.

### Note 3 - Rémunération de la société de gestion

Les compartiments supportent, à l'exception des frais de courtages et des commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment, une commission, payable à la société de gestion de:

Compartiment	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))		
- Classe A	1,00 %	0,80 %
- Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))		
- Classe A	1,00 %	0,80 %
- Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))		
- Classe A	1,60 %	1,30 %
- Classe I	1,60 %	0,65 %
Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))		
- Classe A	1,80 %	1,30 %



## SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2015

Compartiment	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR)) - Classe A	2,00 %	1,70 %
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR)) - Classe A	2,00 %	1,70 %
Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF)) (lancé le 8 janvier 2015) - Classe I	0,75 %	0,10 %
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR)) (lancé le 8 janvier 2015) - Classe I	0,75 %	0,15 %
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD)) (lancé le 8 janvier 2015) - Classe I	0,75 %	0,20 %

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 dans le prospectus.

#### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

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

A la date du rapport, le fonds n'a pas investi dans des fonds cibles liés.

#### Note 5 - 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 enregistrées dans la rubrique "Commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### Note 6 - Impôts

Le fonds est soumis à la législation luxembourgeoise. Les acquéreurs de parts du fonds sont tenus de s'informer quant à la législation et règlements applicables à l'achat, la détention et la vente éventuelle de parts en ce qui concerne leur lieu de résidence ou leur nationalité.

Les actifs nets du fonds sont soumis à Luxembourg à une taxe d'abonnement payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur le montant des actifs nets de chaque compartiment à la fin du trimestre concerné. Pour les Organismes de Placement Collectif déjà soumis à une taxe d'abonnement il n'y a pas de doublement d'application de la taxe.

## **SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2015

Pour les compartiments suivants, la société de gestion supporte le paiement de la taxe d'abonnement annuelle payable trimestriellement sur chaque classe de parts, 0,05 % pour la classe A et 0,01 % pour la classe I :

- Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF))
- Synchrony (LU) Bonds (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (EUR))
- Synchrony (LU) Balanced (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BALANCED (EUR))
- Synchrony (LU) Dynamic (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) DYNAMIC (EUR))
- Synchrony (LU) World Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) WORLD EQUITY (EUR))
- Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) PEA (EUR))

Les compartiments suivants supportent le paiement de la taxe d'abonnement annuelle payable trimestriellement sur chaque classe de parts, 0,05 % pour la classe A et 0,01 % pour la classe I :

- Synchrony (LU) LiquoOptimum (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (CHF)) (lancé le 8 janvier 2015)
- Synchrony (LU) LiquoOptimum (EUR) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (EUR)) (lancé le 8 janvier 2015)
- Synchrony (LU) LiquoOptimum (USD) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) LIQUOPTIMUM (USD)) (lancé le 8 janvier 2015)

### **Note 7 - Clôture de l'exercice annuel**

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

### **Note 8 - Commission de vente**

Le prix d'émission d'une part d'un compartiment correspond à la valeur d'inventaire nette d'une part calculée le jour d'évaluation applicable à laquelle s'ajoutent la commission de vente versée au distributeur n'excédant pas 3 % de la valeur d'inventaire nette d'une part du compartiment et les taxes dues à l'émission, le montant final étant arrondi à l'unité monétaire la plus proche.

### **Note 9 - Restrictions de vente**

Les parts du fonds ne peuvent être ni acquises, ni vendues, ni livrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Les parts de fonds ne peuvent être ni acquises, ni directement détenues, ni cédées à des investisseurs qui sont des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique.

### **Note 10 - Politique en matière de distribution**

Il n'est prévu aucune distribution, de sorte que tous les produits et intérêts de chaque compartiment sont réinvestis d'office.

### **Note 11 - Total Expense Ratio ("TER")**

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport 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.

## **SYNCHRONY (LU) FUNDS (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS)**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2015

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

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

Lorsqu'un fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faîtière 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 faîtière moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue.

#### **Note 12 - 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.

#### **Note 13 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport**

Les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres sont disponibles sur simple demande sans frais au siège social du fonds, auprès de la société de gestion du fonds et de la banque 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 14 - Evénements**

Depuis, le 1er janvier 2015 le compartiment Synchrony (LU) Bonds (CHF) (anciennement BCGE SYNCHRONY (LU) BONDS (CHF)) est comparé à l'indice SBI AAA-BBB TR.

Avec effet au 16 octobre 2015, le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé de procéder au changement de dénomination du fonds :

- BCGE SYNCHRONY (LU) FUNDS -> SYNCHRONY (LU) FUNDS

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATION

Nos fonds sur **Internet** :

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

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto:info@gerifonds.lu)

et

[www.bcv.ch](http://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