



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2020**

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

R.C.S. Luxembourg K935

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



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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| Organisation | 3 |
| Informations sur la distribution du Fonds en Suisse | 5 |
| Rapport d'Activité de la Société de Gestion | 7 |
| Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé | 8 |
| Etat globalisé du patrimoine | 11 |
| Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net | 12 |
| Synchrony (LU) World Bonds (CHF) | 13 |
| Etat du patrimoine | 13 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 14 |
| Statistiques | 15 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 16 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 20 |
| Synchrony (LU) World Bonds (EUR) | 22 |
| Etat du patrimoine | 22 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 23 |
| Statistiques | 24 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 25 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 29 |
| Synchrony (LU) World Bonds (USD) | 31 |
| Etat du patrimoine | 31 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 32 |
| Statistiques | 33 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 34 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 37 |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | 38 |
| Etat du patrimoine | 38 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 39 |
| Statistiques | 40 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 41 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 42 |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | 43 |
| Etat du patrimoine | 43 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 44 |
| Statistiques | 45 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 46 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 47 |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR) | 48 |
| Etat du patrimoine | 48 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 49 |
| Statistiques | 50 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 51 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 52 |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) | 53 |
| Etat du patrimoine | 53 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 54 |
| Statistiques | 55 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 56 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 58 |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

| | |
|---|------------|
| Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) | 59 |
| Etat du patrimoine | 59 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 60 |
| Statistiques | 61 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 62 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 65 |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) | 67 |
| Etat du patrimoine | 67 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 68 |
| Statistiques | 69 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 70 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 73 |
| Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) | 75 |
| Etat du patrimoine | 75 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 76 |
| Statistiques | 77 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 78 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 79 |
| Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) | 80 |
| Etat du patrimoine | 80 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 81 |
| Statistiques | 82 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 83 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 84 |
| Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks) | 85 |
| Etat du patrimoine | 85 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 86 |
| Statistiques | 87 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 88 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 89 |
| Synchrony (LU) High Dividend US Stocks | 90 |
| Etat du patrimoine | 90 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 91 |
| Statistiques | 92 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 93 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 94 |
| Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks | 95 |
| Etat du patrimoine | 95 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 96 |
| Statistiques | 97 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 98 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 99 |
| Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (fusionné) | 100 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 100 |
| Statistiques | 101 |
| Notes aux états financiers | 102 |
| Informations supplémentaires (non-auditées) | 110 |
| Renseignements et documentation | 112 |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation

| | |
|---|--|
| Société de gestion | GERIFONDS (Luxembourg) SA 43, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG |
| Conseil d'Administration de la société de gestion | |
| Président | Christian Carron Directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE |
| Vice-Président | Nicolas Biffiger Sous-directeur GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE |
| Administrateurs | Marc Aellen Sous-directeur BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE Nicolaus P. Bocklandt Administrateur Indépendant 6B, Route de Trèves L-2633 LUXEMBOURG Bertrand Gillibert Directeur Adjoint GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE |
| Dirigeants de la société de gestion | Brahim Belhadj Benoît Paquay Daniel Pyc |
| Gestionnaire en investissements | BANQUE CANTONALE DE GENEVE Quai de l'Île 17 CH-1204 GENEVE |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR) | |
| Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) | |
| Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) | |
| Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks) | |
| Synchrony (LU) High Dividend US Stocks | |
| Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks | |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation (suite)

Gestionnaire en investissements

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)
Synchrony (LU) World Bonds (USD)
Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

LOYAL FINANCE AG
Gessnerallee 38
CH-8001 ZURICH

Dépositaire et agent administratif

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

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

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

Cabinet de révision agréé

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

Représentant du Fonds en Suisse

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

Service de paiement du Fonds en Suisse

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

Correspondant du Fonds en France

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

Correspondant du Fonds en Espagne

ALLFUNDS BANK S.A.U.
Calle Estafeta 6
E-28109 MADRID

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

a) Représentant

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

b) Service de paiement

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

c) Lieu de distribution des documents déterminants

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

d) Publications

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

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

Les prix de tous les compartiments sont publiés quotidiennement.

e) Paiement de rétrocessions et de rabais

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

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

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

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

f) Lieu d'exécution et for

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

Rétrospective

2020 a été chahutée et très imprévisible. Au printemps, la pandémie de la Covid-19 a mis à l'arrêt l'économie partout dans le monde et stressé tous les actifs financiers ; chute, volatilité, rien n'a été épargné, pas même les actifs dits sans risque. Fin mars, pourtant, au cœur de la crise sanitaire, les soutiens monétaires et budgétaires ont rassuré les investisseurs et enclenché des rebonds très différenciés. 2020 est l'année de tous les extrêmes où l'économie a en permanence fait l'objet de controverses ; tantôt pour l'opposer aux mesures sanitaires, tantôt pour dénoncer la déconnexion entre les marchés financiers et l'activité bridée. Nonobstant, la crise économique qui en résulte est inédite en affectant très différemment secteurs, régions, individus, entreprises et autorités. Les marchés financiers l'ont très vite perçu en opérant une rotation des intérêts. Au pire de la crise, certains acteurs, dont les sociétés exposées aux besoins basiques de l'alimentaire et des soins médicaux sollicités (masques, médicaments et recherche de vaccins), ou encore aux technologies du télétravail, du loisir et du commerce en ligne en ont plutôt profité. Au contraire, parmi les acteurs en souffrance dans l'incertitude dominante, les PME de services à la personne dont l'hôtellerie, les restaurants, les voyages voire l'aéronautique subissent et subiront des ajustements baissiers durables de capacité de production (hausse du chômage et défaillances d'entreprises). En novembre, la levée temporaire des incertitudes suite aux approbations de vaccins et à l'épilogue des élections américaines a amorcé un rallye vers une sélection plus large d'investissements dont les sociétés profitant du rebond des échanges internationaux manufacturiers. Fin 2020, les bourses affichent ainsi de solides performances, qui cachent néanmoins des disparités en lien direct avec ces rotations d'activité.

Les réactions massives des autorités monétaires et budgétaires ont clairement eu un rôle stabilisateur économique et financier. Les banques centrales ont encore occupé le devant de la scène, contestant le manque de marges de manœuvre dénoncé précédemment. Par leurs actions coordonnées et non-conventionnelles, elles ont assuré des injections de liquidités massives indispensables au financement et à la stabilisation de l'économie. La Fed a même écrasé son taux directeur (-1,5%) au plancher zéro et assouplit son objectif d'inflation pour mieux cibler le plein emploi. En 2021, les politiques monétaires resteront ultra-accommodantes ; taux d'intérêt négatifs et liquidités abondantes feront encore partie de notre paysage d'investissement, maintenant les taux d'intérêt et le prix du temps proches des plus bas. Ces facteurs accommodants ne sont pourtant à la source de la préservation des marges ou des parts de marchés de nombre de sociétés orientées sur la croissance de long terme par l'innovation et la flexibilité de leur processus de production.

Nous avons tablé en 2020 sur une année économique monotone sans rupture ni rebond, l'inverse d'une année finalement historique où l'élément exogène, le virus Covid-19, a chamboulé l'ensemble des scénarios 2020.

En 2021, les indicateurs économiques nous donnent des signaux de confiance en regardant sous l'angle de l'activité manufacturière sans pour autant effacer l'incertitude qui persiste avec les vagues successives de virus. Or, perspectives du commerce mondial redressées et investissements productifs des entreprises vont de pair et soutiendront l'embellie de l'industrie. L'espoir de 2021 a alimenté la spirale haussière. Cette année, les facteurs fondamentaux reprendront leur droit. La résurgence épidémique est un vecteur de volatilité, tout comme la montée des faillites et du chômage de certains secteurs plus particulièrement touchés. S'ajoute à ces facteurs d'instabilité, l'accroissement des inégalités et les réactions pas toujours comprises des autorités. Quoiqu'il en soit, l'environnement de taux bas perdurera et les grands enjeux de sociétés offrent des opportunités, au-delà des contraintes plus court-termistes, que l'investissement de long terme permet de capter. 2020 est la preuve incontestée que la création de valeur ajoutée des entreprises n'a pas disparu et que rigueur et vigilance permettent de continuer de générer des gains en portefeuille, même modérés.

Luxembourg, le 19 février 2021

Le Conseil d'Administration de la société de gestion

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



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

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

Aux porteurs de parts de
SYNCHRONY (LU) FUNDS

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2020 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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



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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers

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

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

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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



- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou d'un de ses compartiments à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 29 avril 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Smets
Associée

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 698.287.579,09 |
| Avoirs bancaires | 11.112.912,62 |
| A recevoir sur garantie en espèces payée | 550.000,01 |
| A recevoir sur émissions de parts | 358.987,81 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | <u>2.249.330,72</u> |
| Total de l'actif | <u>712.558.810,25</u> |

Exigible

| | |
|--|---------------------|
| Dettes bancaires | 15,67 |
| A payer sur rachats de parts | 192.892,98 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 488.544,40 |
| Frais à payer | <u>350.053,59</u> |
| Total de l'exigible | <u>1.031.506,64</u> |

| | |
|----------------------------------|------------------------------|
| Actif net à la fin de l'exercice | <u><u>711.527.303,61</u></u> |
|----------------------------------|------------------------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Dividendes, nets | 1.586.036,28 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 5.282.832,11 |
| Intérêts bancaires | 6.525,21 |
| Autres commissions reçues | 438,64 |
| Autres revenus | 214,46 |
| Total des revenus | 6.876.046,70 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de la société de gestion | 3.515.472,11 |
| Frais bancaires et autres commissions | 459,40 |
| Frais sur transactions | 132.354,99 |
| Autres frais d'administration | 5.656,38 |
| Taxe d'abonnement | 83.562,76 |
| Intérêts bancaires payés | 115.091,17 |
| Total des charges | 3.852.596,81 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 3.023.449,89 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.370.166,53 |
| - sur changes à terme | -206.584,47 |
| - sur devises | -25.235,33 |
| Résultat réalisé | 4.161.796,62 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 5.217.656,14 |
| - sur changes à terme | -488.544,40 |

| | |
|-------------------------|--------------|
| Résultat des opérations | 8.890.908,36 |
|-------------------------|--------------|

| | |
|-----------|----------------|
| Emissions | 133.301.228,96 |
|-----------|----------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -89.755.751,45 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 52.436.385,87 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 663.827.884,58 |
|---|----------------|

| | |
|-----------------------|---------------|
| Ecart de réévaluation | -4.736.966,84 |
|-----------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 711.527.303,61 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 341.591.226,99 |
| Avoirs bancaires | 3.029.535,32 |
| A recevoir sur garantie en espèces payée | 594.856,36 |
| A recevoir sur émissions de parts | 38.002,70 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 567.085,50 |
| Total de l'actif | 345.820.706,87 |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| A payer sur rachats de parts | 22.082,65 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 528.388,62 |
| Frais à payer | 137.288,12 |
| Total de l'exigible | 687.759,39 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 345.132.947,48 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 7.463,000 | CHF | 100,23 | 748.010,68 |
| I | 3.352.873,000 | CHF | 102,71 | 344.384.936,80 |
| | | | | 345.132.947,48 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.420.155,44 |
| Total des revenus | 1.420.155,44 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Commission de la société de gestion | 1.329.260,37 |
| Frais sur transactions | 62.394,54 |
| Taxe d'abonnement | 33.640,13 |
| Intérêts bancaires payés | 66.210,47 |
| Total des charges | 1.491.505,51 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -71.350,07 |
|-----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -267.162,45 |
| - sur changes à terme | -223.432,88 |
| - sur devises | 14.333,96 |
| Résultat réalisé | -547.611,44 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.191.528,40 |
| - sur changes à terme | -528.388,62 |
| Résultat des opérations | 115.528,34 |

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 52.393.663,48 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -30.273.007,43 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 22.236.184,39 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 322.896.763,09 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 345.132.947,48 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | 229.662.288,03 | 322.896.763,09 | 345.132.947,48 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | CHF | 99,35 | 100,65 | 100,23 |
| I | CHF | 100,93 | 102,70 | 102,71 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | CHF | -1,16 | 1,31 | -0,42 |
| I | CHF | -0,77 | 1,75 | 0,01 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A | 14.463,000 | 562,000 | -7.562,000 | 7.463,000 |
| I | 3.129.938,000 | 511.612,000 | -288.677,000 | 3.352.873,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| A | 0,84 |
| I | 0,41 |

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

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

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| CHF | 2.000.000 | Aargauische KantonalBank 0.01% Sen 20/29.06.28 | 2.000.000,00 | 2.029.730,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Adecco Group SA 0.875% EMTN Sen 20/27.11.25 | 2.002.040,00 | 2.098.610,00 | 0,61 |
| CHF | 2.000.000 | Aéroport International de Geneve 1.05% Sen 20/26.05.23 | 2.000.440,00 | 2.051.450,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25 | 1.017.640,85 | 1.033.050,00 | 0,30 |
| CHF | 1.600.000 | Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21 | 1.750.772,70 | 1.606.264,00 | 0,47 |
| CHF | 1.000.000 | Allreal Holding SA 0.7% 20/22.09.28 | 1.001.760,00 | 1.031.405,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23 | 2.015.770,10 | 2.029.500,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24 | 2.040.689,36 | 2.066.000,00 | 0,60 |
| CHF | 2.000.000 | AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24 | 2.166.885,04 | 2.120.000,00 | 0,61 |
| CHF | 1.000.000 | Axpo Holding AG 1.002% Sen Partizsch 20/23.07.27 | 1.012.000,00 | 1.045.500,00 | 0,30 |
| CHF | 1.050.000 | Baloise-Holding AG 0% Sen 19/25.09.29 | 1.026.070,00 | 1.042.035,75 | 0,30 |
| CHF | 500.000 | Baloise-Holding AG 0.5% Sen Partizsch 20/16.12.30 | 515.600,00 | 519.347,50 | 0,15 |
| CHF | 3.000.000 | Bank of America Corp 0.2525% EMTN Sen 19/12.06.26 | 3.003.600,00 | 3.043.050,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Bank of Nova Scotia 0.2975% EMTN Sen 20/03.04.28 | 1.005.940,00 | 1.031.000,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Banque Cantonale Bale Campagne 0% EMTN Sen 18/23.03.23 | 2.029.200,00 | 2.023.380,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Banque Cantonale Bernoise 0.3% Sen 20/29.05.30 | 1.002.700,00 | 1.023.020,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Banque Cantonale d'Argovie 0% Sen 16/08.03.22 | 1.014.000,00 | 1.006.995,00 | 0,29 |
| CHF | 3.750.000 | Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22 | 3.810.525,00 | 3.793.275,00 | 1,10 |
| CHF | 5.000.000 | Banque Cantonale de Fribourg 0% Sen 20/26.02.30 | 5.000.000,00 | 5.041.125,00 | 1,46 |
| CHF | 1.000.000 | Banque Cantonale du Jura SA 0.1% Partizsch 20/24.01.31 | 1.000.020,00 | 1.004.425,00 | 0,29 |
| CHF | 5.000.000 | Banque Valiant SA 0.125% Sen 18/23.04.24 | 5.127.500,00 | 5.102.200,00 | 1,48 |
| CHF | 2.000.000 | BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21 | 1.986.063,92 | 2.012.800,00 | 0,58 |
| CHF | 1.000.000 | Bell Food Group AG 0.625% Sen 16/24.03.25 | 1.014.000,00 | 1.021.785,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Berlin Hannover Hypobank AG 0.25% EMTN 20/11.09.28 | 1.009.340,00 | 1.021.960,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27 | 2.113.600,00 | 2.119.630,00 | 0,61 |
| CHF | 1.000.000 | Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24 | 1.000.660,00 | 1.025.200,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Bq Féd du Crédit Mutuel 0.366% EMTN Sen 18/10.10.24 | 2.054.340,00 | 2.045.490,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27 | 1.010.416,67 | 1.041.280,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21 | 3.335.735,03 | 3.022.950,00 | 0,88 |
| CHF | 3.000.000 | Canadian Imp Bk of Commerce 0.05% EMTN Sen Reg S 19/15.10.26 | 3.012.100,00 | 3.030.225,00 | 0,88 |
| CHF | 2.000.000 | Canadian Imp Bk of Commerce 0.6% Ser 2021-1 Sen 19/30.01.25 | 2.008.760,00 | 2.069.450,00 | 0,60 |
| CHF | 2.000.000 | Canton de Bale-Ville 0% Sen 19/22.02.23 | 2.038.000,00 | 2.029.980,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Canton de Geneve 0.05% Sen 20/15.11.29 | 998.500,00 | 1.016.000,00 | 0,29 |
| CHF | 2.000.000 | Canton de Zurich 0% Sen 18/14.03.23 | 2.042.500,00 | 2.029.230,00 | 0,59 |
| CHF | 3.000.000 | Cantonal Bank of St Gall Ltd 0.25% Sen 15/28.01.21 | 3.031.200,00 | 3.003.285,00 | 0,87 |
| CHF | 630.000 | Cembra Money Bank AG 0% Sen 19/19.05.23 | 630.617,50 | 631.493,10 | 0,18 |
| CHF | 940.000 | Cembra Money Bank AG 0.18% Sen Partizsch 16/05.10.23 | 941.605,00 | 946.805,60 | 0,27 |
| CHF | 2.000.000 | Chocolade Lindt & Spruengli AG 0.01% Partizsch 20/06.10.28 | 2.000.000,00 | 2.023.550,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22 | 2.001.980,00 | 2.031.470,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28 | 1.051.527,84 | 1.085.250,00 | 0,31 |
| CHF | 3.000.000 | Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26 | 3.010.281,73 | 3.108.000,00 | 0,90 |
| CHF | 2.000.000 | Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22 | 2.032.800,00 | 2.016.380,00 | 0,58 |
| CHF | 3.000.000 | Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26 | 3.694.103,45 | 3.591.750,00 | 1,04 |
| CHF | 3.000.000 | Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26 | 3.029.400,00 | 3.035.250,00 | 0,88 |
| CHF | 390.000 | Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27 | 396.190,00 | 404.917,50 | 0,12 |
| CHF | 2.000.000 | Cred Agricole next Bk (Suisse) SA 0.07% Sen 20/18.09.29 | 2.012.870,00 | 2.024.760,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23 | 2.037.800,00 | 2.030.500,00 | 0,59 |
| CHF | 5.000.000 | Credit Suisse Schwiez AG 0% Sen 20/31.07.25 | 5.102.300,00 | 5.083.500,00 | 1,47 |
| CHF | 1.000.000 | Daimler Intl Fin BV 0.85% EMTN Sen 18/14.11.25 | 1.042.962,50 | 1.044.810,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Deutsche Telekom AG 0.435% Sen 20/06.02.32 | 1.021.000,00 | 1.029.880,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23 | 3.030.889,19 | 3.072.000,00 | 0,89 |
| CHF | 1.000.000 | DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28 | 1.107.500,00 | 1.079.250,00 | 0,31 |
| CHF | 2.000.000 | Dormakaba Finance SA 0.375% Sen 17/13.10.21 | 2.024.200,00 | 2.011.600,00 | 0,58 |
| CHF | 4.000.000 | EBN BV 1.125% 12/04.07.24 | 4.289.600,00 | 4.216.200,00 | 1,22 |
| CHF | 2.000.000 | EIB 1.625% Sen 11/23.11.23 | 2.092.286,65 | 2.134.500,00 | 0,62 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| CHF | 1.900.000 | EIB 3.375% Sen 07/15.10.27 | 2.442.375,00 | 2.402.075,00 | 0,70 |
| CHF | 3.000.000 | Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24 | 3.026.801,89 | 3.054.000,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28 | 1.048.000,00 | 1.039.245,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25 | 2.963.378,44 | 3.053.250,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Ferring Holding SA 1.05% Partizsch 20/09.07.25 | 1.000.970,00 | 1.025.315,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Firmenich Intl SA 1% Sen Reg S 20/19.12.23 | 2.006.700,00 | 2.065.930,00 | 0,60 |
| CHF | 5.000.000 | Flughafen Zurich AG 0.2% Sen 20/26.02.35 | 5.012.950,00 | 4.868.025,00 | 1,41 |
| CHF | 1.000.000 | Georg Fischer SA 0.95% Partizsch 20/25.03.30 | 1.003.750,00 | 1.063.120,00 | 0,31 |
| CHF | 500.000 | Givaudan SA 0.15% Partizsch 20/10.11.28 | 500.000,00 | 507.137,50 | 0,15 |
| CHF | 1.000.000 | Glarner Kantonalbank 0.05% Sen 18/06.12.24 | 1.025.650,00 | 1.016.770,00 | 0,29 |
| CHF | 2.000.000 | Goldman Sachs Group Inc 1% EMTN Ser H Sen Reg S 18/24.11.25 | 2.122.000,00 | 2.094.490,00 | 0,61 |
| CHF | 1.000.000 | GZO AG Spital Wetzikon 1.875% Sen 14/12.06.24 | 1.050.000,00 | 1.048.250,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Hilti AG 0.05% Sen 20/02.07.25 | 1.001.870,00 | 1.012.165,00 | 0,29 |
| CHF | 2.000.000 | Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 16/06.10.21 | 2.019.600,00 | 2.009.100,00 | 0,58 |
| CHF | 2.000.000 | Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 20/27.03.30 | 2.012.960,00 | 1.992.500,00 | 0,58 |
| CHF | 2.000.000 | Hyundai Capital Serv Inc 0.7525% EMTN 20/06.07.23 | 2.000.000,00 | 2.035.890,00 | 0,59 |
| CHF | 1.680.000 | JPMorgan Chase & Co 0.45% EMTN Sen Reg S 16/11.11.26 | 1.698.390,00 | 1.739.850,00 | 0,50 |
| CHF | 2.000.000 | JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23 | 2.064.200,00 | 2.049.630,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Kanton Tessin 0.01% Sen Reg S 17/22.12.25 | 1.027.400,00 | 1.020.055,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Korea Hyd N P Co Ltd 0% MTN Sen 19/19.07.24 | 2.028.000,00 | 2.016.220,00 | 0,58 |
| CHF | 750.000 | Korea Land and Housing Corp 0.1925% EMTN Sen 20/15.06.25 | 750.000,00 | 761.925,00 | 0,22 |
| CHF | 2.000.000 | Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22 | 2.014.600,00 | 2.004.770,00 | 0,58 |
| CHF | 2.000.000 | LGT Bank AG 0.2% EMTN Partizsch 20/04.11.30 | 2.006.800,00 | 2.026.930,00 | 0,59 |
| CHF | 750.000 | Liechtensteinische LB AG 0.3% Partizsch 20/24.09.30 | 750.735,00 | 762.708,75 | 0,22 |
| CHF | 2.000.000 | Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21 | 2.019.000,00 | 2.007.820,00 | 0,58 |
| CHF | 400.000 | Lonza Swiss Finanz AG 0.35% Partizsch 20/22.09.26 | 400.592,00 | 405.060,00 | 0,12 |
| CHF | 3.000.000 | Luzerner Kantonalbank 0% Sen 20/07.08.28 | 3.061.200,00 | 3.042.030,00 | 0,88 |
| CHF | 2.000.000 | Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24 | 2.004.651,78 | 2.027.500,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Metropol Life Global Funding I 0.125% EMTN Sen 19/11.06.27 | 2.006.000,00 | 2.032.490,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Mobimo Holding AG 0.25% Sen 20/23.03.28 | 2.000.800,00 | 1.990.770,00 | 0,58 |
| CHF | 2.000.000 | Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23 | 2.085.770,98 | 2.076.500,00 | 0,60 |
| CHF | 3.000.000 | Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28 | 3.026.220,00 | 3.060.075,00 | 0,89 |
| CHF | 1.000.000 | Nant de Drance SA 0.875% Partizsch 20/23.05.29 | 1.002.410,00 | 1.039.720,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Nant de Drance SA 1.25% 20/25.06.27 | 1.002.760,00 | 1.056.595,00 | 0,31 |
| CHF | 3.000.000 | Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25 | 3.016.620,44 | 3.107.250,00 | 0,90 |
| CHF | 2.500.000 | Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27 | 2.500.333,33 | 2.588.750,00 | 0,75 |
| CHF | 2.000.000 | Nordea Bank Abp 0.125% EMTN Sen 20/02.06.26 | 2.003.580,00 | 2.042.560,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Norske Tog AS 1.125% EMTN Sen 13/02.05.23 | 2.107.000,00 | 2.058.380,00 | 0,60 |
| CHF | 3.350.000 | North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26 | 3.361.675,00 | 3.431.907,50 | 0,99 |
| CHF | 3.000.000 | Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25 | 3.019.284,00 | 3.089.250,00 | 0,89 |
| CHF | 300.000 | Panalpina Welttransport Hg AG 1% Sen Partizsch 18/12.12.22 | 298.800,00 | 302.850,00 | 0,09 |
| CHF | 1.000.000 | Partners Group Holding 0.4% Sen Partizsch 19/21.06.27 | 1.010.400,00 | 1.021.445,00 | 0,30 |
| CHF | 2.500.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Sen Ser 472 15/25.07.23 | 2.551.916,66 | 2.539.462,50 | 0,74 |
| CHF | 5.000.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 482 Sen 16/14.06.24 | 5.105.600,00 | 5.094.600,00 | 1,48 |
| CHF | 2.000.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 483 Sen 16/27.01.27 | 2.078.600,00 | 2.050.210,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 485 Sen 16/02.10.26 | 2.065.800,00 | 2.049.650,00 | 0,59 |
| CHF | 1.000.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 511 Sen 19/23.06.25 | 1.024.900,00 | 1.022.295,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 634 Sen 16/26.03.21 | 3.030.600,00 | 3.005.325,00 | 0,87 |
| CHF | 1.000.000 | Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 650 Sen 17/22.11.22 | 1.017.680,00 | 1.012.260,00 | 0,29 |
| CHF | 1.750.000 | PSP Swiss Property AG 0% Sen 16/01.09.23 | 1.754.750,00 | 1.761.060,00 | 0,51 |
| CHF | 3.000.000 | Raiffeisen Schweiz Genossensch 0.125% Sen 19/07.05.24 | 3.047.100,00 | 3.033.660,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Rhaetische Bahn AG (RhB) 0% Sen 16/01.09.25 | 1.030.000,00 | 1.021.100,00 | 0,30 |
| CHF | 1.000.000 | Rhaetische Bahn AG (RhB) 0% Sen Partizsch 16/01.09.31 | 999.800,00 | 1.015.995,00 | 0,29 |
| CHF | 3.000.000 | Roche Kapitalmarkt AG 0.1% Sen 17/23.09.24 | 3.079.500,00 | 3.067.620,00 | 0,89 |
| CHF | 1.000.000 | Santander Consumer Fin SA 0.15% EMTN Sen Reg S 19/10.12.24 | 1.001.000,00 | 1.008.990,00 | 0,29 |
| CHF | 2.000.000 | Schindler Holding Ltd 0.25% Sen 18/05.06.23 | 2.042.000,00 | 2.020.960,00 | 0,59 |
| CHF | 1.500.000 | SGS SA 0.95% Sen 20/06.11.26 | 1.502.730,00 | 1.590.465,00 | 0,46 |
| CHF | 2.000.000 | Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28 | 2.097.325,58 | 2.149.750,00 | 0,62 |
| CHF | 1.000.000 | SNCF SA 0.227% EMTN Sen 20/18.06.30 | 1.000.000,00 | 1.034.730,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Sonova Holding AG 0.55% Sen 20/06.04.22 | 2.001.680,00 | 2.023.590,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Straumann Holding AG 1% Sen 20/03.10.23 | 2.005.160,00 | 2.058.400,00 | 0,60 |
| CHF | 5.000.000 | Swiss Life Holding AG FRN EMTN Sen 19/06.12.21 | 5.035.200,00 | 5.012.575,00 | 1,45 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| CHF | 1.000.000 | Swiss Prime Site Finance AG 0.65% Partizsch 20/18.12.29 | 1.001.863,50 | 1.017.590,00 | 0,29 |
| CHF | 3.000.000 | Swissgrid AG 0% Sen 20/30.06.28 | 3.013.020,00 | 3.033.270,00 | 0,88 |
| CHF | 1.500.000 | Synaxon AG 0.35% Sen 20/06.07.32 | 1.502.640,00 | 1.539.517,50 | 0,45 |
| CHF | 1.000.000 | Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26 | 1.011.000,00 | 1.033.795,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24 | 3.049.002,83 | 3.159.750,00 | 0,92 |
| CHF | 3.000.000 | Transports Publics Genevois 0% 20/24.02.32 | 3.037.140,00 | 2.971.980,00 | 0,86 |
| CHF | 2.000.000 | Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23 | 2.046.000,00 | 2.037.500,00 | 0,59 |
| CHF | 2.000.000 | Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27 | 1.995.598,46 | 2.076.330,00 | 0,60 |
| CHF | 1.000.000 | VP Bank AG 0.875% Sen Partizsch 15/07.10.24 | 1.031.500,00 | 1.032.335,00 | 0,30 |
| CHF | 3.000.000 | Walliser Kantonalbank 0.25% Sen 15/16.03.23 | 3.072.900,00 | 3.046.470,00 | 0,88 |
| CHF | 3.000.000 | Wells Fargo & Co 0.5% EMTN Sen Reg S 15/02.11.23 | 3.081.000,00 | 3.051.495,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28 | 985.550,00 | 1.043.500,00 | 0,30 |
| CHF | 2.000.000 | Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22 | 2.005.602,34 | 2.020.420,00 | 0,58 |
| CHF | 3.000.000 | Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30 | 3.059.130,00 | 3.034.290,00 | 0,88 |
| CHF | 1.000.000 | Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22 | 1.013.000,00 | 1.006.865,00 | 0,29 |
| CHF | 1.000.000 | Zuger Kantonalbank 0.125% Sen 19/03.12.29 | 1.024.000,00 | 1.022.665,00 | 0,30 |
| CHF | 5.000.000 | Zurich Insurance Co 0.1% EMTN Sen 20/27.08.32 | 5.021.800,00 | 4.970.375,00 | 1,44 |
| | | | 269.674.599,76 | 270.553.642,20 | 78,38 |
| EUR | 500.000 | 3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26 | 583.788,20 | 593.482,79 | 0,17 |
| EUR | 500.000 | AbbVie Inc 1.375% Reg S Sen 16/17.05.24 | 559.488,57 | 565.145,99 | 0,16 |
| EUR | 300.000 | Adidas AG 0% ADS 20/09.09.24 | 326.697,80 | 327.260,77 | 0,09 |
| EUR | 500.000 | Allianz Finance II BV 0% EMTN Sen Reg S 20/14.01.25 | 517.408,63 | 548.252,07 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24 | 525.501,17 | 581.553,21 | 0,17 |
| EUR | 500.000 | America Movil SAB de CV 2.125% Sen 16/10.03.28 | 607.634,13 | 612.858,88 | 0,18 |
| EUR | 500.000 | American Tower Corp 0.5% Sen 20/15.01.28 | 538.529,13 | 544.742,41 | 0,16 |
| EUR | 300.000 | Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24 | 344.270,38 | 347.050,02 | 0,10 |
| EUR | 1.000.000 | Bayer AG 0.75% 20/06.01.27 | 1.069.283,03 | 1.115.599,03 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25 | 531.197,93 | 544.158,38 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | CapGemini SE 0.625% Sen 20/23.06.25 | 1.094.693,53 | 1.113.581,92 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27 | 1.148.776,85 | 1.176.550,18 | 0,34 |
| EUR | 1.000.000 | Comcast Corp 0.25% Sen 20/20.05.27 | 1.069.935,51 | 1.098.878,16 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Dow Chemical Co 0.5% Sen 20/15.03.27 | 1.060.921,22 | 1.093.800,25 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26 | 1.143.286,54 | 1.154.356,63 | 0,33 |
| EUR | 500.000 | EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen 20/05.01.26 | 532.167,13 | 553.719,34 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Euroclear Bank SA 0.125% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25 | 532.264,95 | 548.284,52 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Eustream as 1.625% 20/25.06.27 | 536.718,89 | 576.667,27 | 0,17 |
| EUR | 500.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22 | 535.639,91 | 543.782,54 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | Fraport AG 1.625% 20/09.07.24 | 1.057.895,07 | 1.115.977,57 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | General Mills Inc 0.45% Sen 20/15.01.26 | 1.077.738,27 | 1.106.184,07 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27 | 544.525,33 | 552.713,49 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Honeywell Intl Inc 0% 20/10.03.24 | 534.377,33 | 543.847,43 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | IBM Corp 0.3% Sen 20/11.02.28 | 1.064.026,89 | 1.100.597,84 | 0,32 |
| EUR | 300.000 | Iceland 0.625% Sen Reg S 20/03.06.26 | 318.512,37 | 331.881,18 | 0,10 |
| EUR | 1.000.000 | Illinois Tool Works Inc 1% Sen 19/05.06.31 | 1.127.910,46 | 1.185.429,76 | 0,34 |
| EUR | 500.000 | Infineon Technologies AG 0.75% EMTN 20/24.06.23 | 536.068,30 | 552.808,13 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Johnson Controls Intl Plc 0.375% Sen 20/15.09.27 | 536.782,18 | 548.152,02 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Koninklijke DSM NV 0.625% EMTN 20/23.06.32 | 529.810,97 | 564.470,02 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30 | 523.668,43 | 573.987,72 | 0,17 |
| EUR | 500.000 | LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.125% Sen Reg S 20/11.02.28 | 531.522,25 | 548.595,47 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30 | 1.065.969,83 | 1.125.511,50 | 0,33 |
| EUR | 1.000.000 | Natl Grid Elec Transmissi Plc 0.19% Sen Reg S 20/20.01.25 | 1.076.751,53 | 1.094.898,03 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | Reckitt Benckiser Group Plc 0.375% Sen 20/19.05.26 | 522.800,89 | 555.814,86 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | RELX Finance BV 0.5% Sen Reg S 20/10.03.28 | 1.063.843,70 | 1.104.037,18 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28 | 538.107,73 | 547.632,88 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | Richemont Intl SA 0.75% Sen Reg S 20/26.05.28 | 1.076.399,07 | 1.144.173,76 | 0,33 |
| EUR | 500.000 | Royal Schiphol Group NV 0.375% EMTN 20/08.09.27 | 540.040,32 | 552.832,47 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV 0.25% EMTN Sen 20/20.02.29 | 531.447,35 | 555.920,31 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | Sodexo 0.5% Sen Reg S 20/17.01.24 | 1.089.303,49 | 1.102.285,06 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Stryker Corp 0.25% Sen 19/03.12.24 | 1.071.439,07 | 1.095.411,77 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Swedish Match AB 0.875% EMTN Sen Reg S 20/26.02.27 | 1.059.437,20 | 1.087.197,34 | 0,31 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUR | 500.000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% Sen Reg S 18/21.11.26 | 602.846,22 | 608.922,01 | 0,18 |
| EUR | 500.000 | Telefonica Emisiones SA 1.201% EMTN Sen Reg S 20/21.08.27 | 577.274,16 | 578.768,20 | 0,17 |
| EUR | 1.000.000 | Telenor ASA 0.25% EMTN Sen Reg S 20/14.02.28 | 1.063.834,90 | 1.099.911,05 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | Telstra Corp Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 16/14.04.26 | 1.130.128,71 | 1.150.284,56 | 0,33 |
| EUR | 500.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 0.5% Sen 19/01.03.28 | 535.011,86 | 555.977,09 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | Tyco Electronics Group SA 0% Sen 20/14.02.25 | 1.059.138,60 | 1.091.501,94 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28 | 534.712,61 | 539.402,23 | 0,16 |
| EUR | 1.000.000 | VF Corp 0.25% Sen 20/25.02.28 | 1.067.490,19 | 1.094.389,69 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | Worldline SA 0.5% EMTN Sen Reg S 20/30.06.23 | 533.817,75 | 549.344,45 | 0,16 |
| | | | <u>38.380.836,53</u> | <u>39.598.585,44</u> | <u>11,49</u> |
| Total obligations | | | 308.055.436,29 | 310.152.227,64 | 89,87 |
| Asset backed securities | | | | | |
| CHF | 10.000.000 | First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28 | 10.007.680,00 | 9.882.500,00 | 2,86 |
| CHF | 6.000.000 | Swiss Auto Lease 2020-1 GmbH FRN A20/23.03.30 | 6.000.000,00 | 5.790.000,00 | 1,68 |
| CHF | 2.500.000 | Swiss Car ABS 2018-1 AG 0.12% A Sen Reg S 18/18.04.28 | 2.495.000,00 | 2.497.875,00 | 0,72 |
| CHF | 1.045.000 | Swiss Car ABS 2018-2 AG 0.22% A Sen Reg S 18/18.10.28 | 1.042.910,00 | 1.039.775,00 | 0,30 |
| | | | <u>19.545.590,00</u> | <u>19.210.150,00</u> | <u>5,56</u> |
| Total asset backed securities | | | | | |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| CHF | 2.000.000 | Electricité de France 0.3% EMTN Sen 16/14.10.24 | 2.046.000,00 | 2.041.000,00 | 0,59 |
| CHF | 3.000.000 | Metropol Life Global Funding I 0.3% EMTN Ser144A 17/19.01.26 | 3.004.000,00 | 3.078.000,00 | 0,89 |
| CHF | 2.500.000 | New York Life Global Fding 0.25% EMTN Sen 19/18.10.27 | 2.505.500,00 | 2.559.112,50 | 0,74 |
| | | | <u>7.555.500,00</u> | <u>7.678.112,50</u> | <u>2,22</u> |
| EUR | 500.000 | SIX Finance (Luxembourg) SA 0% 20/02.12.25 | 541.302,23 | 541.011,05 | 0,16 |
| | | | <u>8.096.802,23</u> | <u>8.219.123,55</u> | <u>2,38</u> |
| Total obligations | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Asset backed securities | | | | | |
| CHF | 2.000.000 | First Swiss Mobility 2020-2 AG 0.625% 22/22.11.29 | 2.000.000,00 | 2.002.725,80 | 0,58 |
| CHF | 2.000.000 | Swiss Car ABS 2020-1 AG FRN Ser 201 18/18.08.30 | 2.000.000,00 | 2.007.000,00 | 0,58 |
| | | | <u>4.000.000,00</u> | <u>4.009.725,80</u> | <u>1,16</u> |
| Total asset backed securities | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | <u>339.697.828,52</u> | <u>341.591.226,99</u> | <u>98,97</u> |
| Avoirs bancaires | | | | 3.029.535,32 | 0,88 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 512.185,17 | 0,15 |
| Total | | | | <u><u>345.132.947,48</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 57,52 % |
| Industrie | 9,80 % |
| Services de santé | 5,75 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 4,47 % |
| Biens de consommation durable | 4,20 % |
| Services aux collectivités | 3,61 % |
| Institutions internationales | 3,19 % |
| Services de télécommunication | 2,93 % |
| Immobilier | 2,32 % |
| Administrations publiques locales | 1,77 % |
| Energie | 1,39 % |
| Technologies | 1,13 % |
| Matières premières | 0,79 % |
| Pays et gouvernements | 0,10 % |
| Total | <u>98,97 %</u> |

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------|----------------|
| Suisse | 48,13 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 16,80 % |
| France | 5,33 % |
| Pays-Bas | 4,91 % |
| Luxembourg | 3,00 % |
| Royaume-Uni | 2,83 % |
| Allemagne | 2,83 % |
| Australie | 2,73 % |
| Corée du Sud | 2,27 % |
| Canada | 1,78 % |
| Principauté de Liechtenstein | 1,40 % |
| Autriche | 1,16 % |
| Suède | 1,08 % |
| Norvège | 0,92 % |
| Venezuela | 0,88 % |
| Finlande | 0,75 % |
| Espagne | 0,63 % |
| Belgique | 0,59 % |
| Japon | 0,18 % |
| Mexique | 0,18 % |
| Slovaquie | 0,17 % |
| Danemark | 0,16 % |
| Irlande | 0,16 % |
| Islande | 0,10 % |
| Total | <u>98,97 %</u> |

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 133.142.868,37 |
| Avoirs bancaires | 897.516,10 |
| A recevoir sur émissions de parts | 99.760,10 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 861.934,66 |
| Total de l'actif | 135.002.079,23 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| A payer sur rachats de parts | 6.725,40 |
| Frais à payer | 49.423,33 |
| Total de l'exigible | 56.148,73 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 134.945.930,50 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 13.882,000 | EUR | 109,17 | 1.515.471,73 |
| I | 1.190.301,000 | EUR | 112,10 | 133.430.458,77 |
| | | | | 134.945.930,50 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.491.043,96 |
| Total des revenus | 1.491.043,96 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 519.880,99 |
| Frais sur transactions | 11.947,94 |
| Autres frais d'administration | 1.106,33 |
| Taxe d'abonnement | 13.603,51 |
| Intérêts bancaires payés | 9.800,40 |
| Total des charges | 556.339,17 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 934.704,79 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 87.743,33 |
| Résultat réalisé | 1.022.448,12 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.327.306,41 |
| Résultat des opérations | 2.349.754,53 |

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 20.123.992,92 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -11.122.759,32 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 11.350.988,13 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 123.594.942,37 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 134.945.930,50 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 125.286.373,00 | 123.594.942,37 | 134.945.930,50 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 104,69 | 107,66 | 109,17 |
| I | EUR | 106,56 | 110,07 | 112,10 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | -0,88 | 2,84 | 1,40 |
| I | EUR | -0,49 | 3,29 | 1,84 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
| A | 18.692,000 | 291,000 | -5.101,000 | 13.882,000 |
| I | 1.104.625,000 | 181.665,000 | -95.989,000 | 1.190.301,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| A | 0,85 |
| I | 0,41 |

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

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 1.000.000 | 3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26 | 1.029.298,51 | 1.097.460,00 | 0,81 |
| EUR | 400.000 | AbbVie Inc 1.375% Reg S Sen 16/17.05.24 | 417.320,00 | 418.024,00 | 0,31 |
| EUR | 200.000 | Adidas AG 0% ADS 20/09.09.24 | 200.642,00 | 201.722,00 | 0,15 |
| EUR | 500.000 | Aéroport de Paris 2.125% Sen 20/02.10.26 | 494.595,00 | 559.532,50 | 0,41 |
| EUR | 300.000 | Air Liquide SA 1% Sen 20/02.04.25 | 299.679,00 | 315.000,00 | 0,23 |
| EUR | 400.000 | Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28 | 399.484,00 | 414.470,00 | 0,31 |
| EUR | 300.000 | Airbus SE 1.625% Sen Reg S 20/07.04.25 | 298.647,00 | 319.272,00 | 0,24 |
| EUR | 200.000 | Akzo Nobel NV 1.625% EMTN Sen Reg S 20/14.04.30 | 198.794,00 | 226.144,00 | 0,17 |
| EUR | 400.000 | Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26 | 428.112,00 | 431.774,00 | 0,32 |
| EUR | 400.000 | Alliander NV 0.375% EMTN Sen Reg S 20/10.06.30 | 399.140,00 | 413.750,00 | 0,31 |
| EUR | 600.000 | Allianz Finance II BV 0% EMTN Sen Reg S 20/14.01.25 | 589.825,00 | 608.292,00 | 0,45 |
| EUR | 200.000 | Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24 | 199.804,00 | 215.080,00 | 0,16 |
| EUR | 250.000 | American Tower Corp 0.5% Sen 20/15.01.28 | 249.840,00 | 251.832,50 | 0,19 |
| EUR | 200.000 | Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% Sen 20/04.05.26 | 199.126,00 | 207.284,00 | 0,15 |
| EUR | 3.000.000 | Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26 | 3.056.040,00 | 3.315.720,00 | 2,46 |
| EUR | 250.000 | Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 20/23.10.24 | 250.932,50 | 251.586,25 | 0,19 |
| EUR | 300.000 | ASML Holding NV 0.625% Sen Reg S 20/07.05.29 | 299.275,00 | 315.315,00 | 0,23 |
| EUR | 500.000 | AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26 | 492.850,00 | 504.510,00 | 0,37 |
| EUR | 400.000 | Avinor AS 0.75% EMTN 20/01.10.30 | 398.786,00 | 418.582,00 | 0,31 |
| EUR | 500.000 | Bank of America Corp 0.75% EMTN Ser 817 Sen 16/26.07.23 | 510.965,00 | 511.902,50 | 0,38 |
| EUR | 2.000.000 | Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21 | 2.431.070,00 | 2.052.350,00 | 1,52 |
| EUR | 200.000 | Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24 | 213.800,00 | 213.920,00 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | BASF SE 0.875% EMTN Ser DIP Sen Reg S 17/15.11.27 | 479.950,00 | 535.657,50 | 0,40 |
| EUR | 300.000 | BAT Netherlands Fin BV 2.375% EMTN Sen Reg S 20/07.10.24 | 298.431,00 | 324.774,00 | 0,24 |
| EUR | 400.000 | Bayer AG 0.75% 20/06.01.27 | 398.548,00 | 412.590,00 | 0,31 |
| EUR | 250.000 | Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25 | 249.487,50 | 251.562,50 | 0,19 |
| EUR | 750.000 | BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25 | 719.822,31 | 785.340,00 | 0,58 |
| EUR | 1.000.000 | Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25 | 1.017.932,00 | 1.054.460,00 | 0,78 |
| EUR | 200.000 | CapGemini SE 1.25% Sen 20/15.04.22 | 199.588,00 | 203.478,00 | 0,15 |
| EUR | 500.000 | Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24 | 550.485,00 | 542.277,50 | 0,40 |
| EUR | 500.000 | CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26 | 496.326,00 | 512.607,50 | 0,38 |
| EUR | 350.000 | Chile 0.83% 19/02.07.31 | 364.000,00 | 366.488,50 | 0,27 |
| EUR | 350.000 | China Development Bank 0% EMTN 20/27.10.23 | 350.980,00 | 349.889,75 | 0,26 |
| EUR | 500.000 | Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27 | 541.180,00 | 543.915,00 | 0,40 |
| EUR | 500.000 | Citigroup Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/06.07.26 | 514.070,00 | 526.875,00 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Cloverie Plc 1.75% EMTN Ser 2014-01 Sen Reg S 14/16.09.24 | 501.600,00 | 537.467,50 | 0,40 |
| EUR | 300.000 | CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.125% 20/22.09.24 | 298.731,00 | 293.926,50 | 0,22 |
| EUR | 250.000 | CNH Industrial Fin Europe SA 0% Sen 20/01.04.24 | 250.015,00 | 249.798,75 | 0,18 |
| EUR | 2.000.000 | Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23 | 1.994.673,34 | 2.038.300,00 | 1,51 |
| EUR | 500.000 | Comcast Corp 0.25% Sen 20/20.05.27 | 499.215,00 | 508.007,50 | 0,38 |
| EUR | 300.000 | Conti-Gummi Finance BV 2.125% EMTN Sen 20/27.11.23 | 298.677,00 | 317.389,50 | 0,23 |
| EUR | 350.000 | Corporacion Andina de Fomento 1.125% Ser 65 18/13.02.25 | 365.312,50 | 362.131,00 | 0,27 |
| EUR | 300.000 | CRH Finland Serv Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 20/05.11.23 | 299.130,00 | 308.634,00 | 0,23 |
| EUR | 250.000 | Daimler AG 1.5% EMTN Reg S Ser 67 16/09.03.26 | 259.947,50 | 268.727,50 | 0,20 |
| EUR | 400.000 | Danaher Corp 2.1% Sen 20/30.09.26 | 402.243,00 | 446.520,00 | 0,33 |
| EUR | 500.000 | Deutsche Bahn Finance GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 20/23.06.29 | 499.603,00 | 518.910,00 | 0,38 |
| EUR | 1.000.000 | Deutsche Post AG 1.625% EMTN Ser 10 Tr 1 Sen 18/05.12.28 | 1.038.180,00 | 1.127.865,00 | 0,84 |
| EUR | 500.000 | Deutsche Telekom Int'l Fin BV 1.375% EMTN Sen Reg S 18/01.12.25 | 535.100,00 | 538.120,00 | 0,40 |
| EUR | 1.500.000 | Deutschland 0% 20/15.12.22 | 1.522.485,00 | 1.521.060,00 | 1,13 |
| EUR | 4.000.000 | Deutschland 0.25% 18/15.08.28 | 4.023.440,00 | 4.290.860,00 | 3,18 |
| EUR | 300.000 | Diageo Finance Plc 1.875% Sen Reg S 20/27.03.27 | 298.581,00 | 334.591,50 | 0,25 |
| EUR | 500.000 | Dow Chemical Co 0.5% Sen 20/15.03.27 | 499.334,00 | 505.660,00 | 0,37 |
| EUR | 400.000 | E.ON SE 1% EMTN Sen Reg S 20/07.10.25 | 400.044,00 | 420.928,00 | 0,31 |
| EUR | 1.500.000 | EIB 0.625% EMTN Sen Reg S 19/22.01.29 | 1.508.985,00 | 1.636.537,50 | 1,21 |
| EUR | 400.000 | Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26 | 429.084,00 | 426.924,00 | 0,32 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 500.000 | Engie SA 1.375% Sen 20/27.03.25 | 500.067,86 | 530.795,00 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Equinor ASA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/22.05.26 | 509.739,00 | 523.252,50 | 0,39 |
| EUR | 400.000 | EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23 | 400.280,00 | 401.774,00 | 0,30 |
| EUR | 500.000 | Euroclear Bank SA 0.125% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25 | 499.122,00 | 506.940,00 | 0,38 |
| EUR | 2.250.000 | European Economic Community 0.75% EMTN Reg S Sen 16/04.04.31 | 2.200.800,00 | 2.525.197,50 | 1,87 |
| EUR | 2.000.000 | European Fin Stability Facilit 0.5% EMTN Ser 98 15/20.01.23 | 2.055.840,00 | 2.049.150,00 | 1,52 |
| EUR | 400.000 | Eustream as 1.625% 20/25.06.27 | 405.864,00 | 426.546,00 | 0,32 |
| EUR | 300.000 | Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25 | 300.000,00 | 312.724,50 | 0,23 |
| EUR | 1.000.000 | Exxon Mobil Corp 0.524% Sen 20/26.06.28 | 999.013,00 | 1.026.300,00 | 0,76 |
| EUR | 200.000 | Ferrovial Emisiones SA 1.382% Ser 6Y Sen 20/14.05.26 | 200.000,00 | 212.789,00 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22 | 499.565,00 | 502.777,50 | 0,37 |
| EUR | 400.000 | Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26 | 399.440,00 | 428.316,00 | 0,32 |
| EUR | 1.000.000 | France 0% 19/25.11.29 | 1.005.730,00 | 1.037.510,00 | 0,77 |
| EUR | 4.000.000 | France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23 | 4.075.056,00 | 4.065.760,00 | 3,01 |
| EUR | 600.000 | Fraport AG 1.625% 20/09.07.24 | 597.654,00 | 619.095,00 | 0,46 |
| EUR | 250.000 | FreseniusMedicalCareAGCoKGaA 0.25% EMTN Sen Reg 19/29.11.23 | 249.752,50 | 252.357,50 | 0,19 |
| EUR | 500.000 | Gas Networks Ireland Limited 0.125% EMTN Sen 19/04.12.24 | 499.002,00 | 504.255,00 | 0,37 |
| EUR | 500.000 | General Mills Inc 0.45% Sen 20/15.01.26 | 500.693,50 | 511.385,00 | 0,38 |
| EUR | 100.000 | Givaudan Nederland Finance BV 1% Sen Reg S 20/22.04.27 | 99.530,00 | 106.724,00 | 0,08 |
| EUR | 1.200.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24 | 1.221.976,31 | 1.273.296,00 | 0,94 |
| EUR | 500.000 | Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24 | 495.270,00 | 502.267,50 | 0,37 |
| EUR | 250.000 | H Lundbeck AS 0.875% EMTN Sen Reg S 20/14.10.27 | 251.625,00 | 255.517,50 | 0,19 |
| EUR | 200.000 | Heineken NV 1.625% EMTN Sen Reg S 20/30.03.25 | 199.496,00 | 214.731,00 | 0,16 |
| EUR | 500.000 | Holcim Finance SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/09.04.25 | 498.695,00 | 548.855,00 | 0,41 |
| EUR | 500.000 | Honeywell Intl Inc 0% 20/10.03.24 | 500.750,00 | 502.837,50 | 0,37 |
| EUR | 750.000 | HSBC Holdings Plc 0.875% Reg S Sen 16/06.09.24 | 773.865,00 | 777.270,00 | 0,58 |
| EUR | 750.000 | IBM Corp 0.3% Sen 20/11.02.28 | 748.185,00 | 763.203,75 | 0,57 |
| EUR | 200.000 | Iceland 0.625% Sen Reg S 20/03.06.26 | 199.508,00 | 204.570,00 | 0,15 |
| EUR | 500.000 | Illinois Tool Works Inc 1% Sen 19/05.06.31 | 531.350,00 | 548.020,00 | 0,41 |
| EUR | 200.000 | Infineon Technologies AG 0.75% EMTN 20/24.06.23 | 199.664,00 | 204.449,00 | 0,15 |
| EUR | 1.000.000 | ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21 | 1.142.427,59 | 1.027.595,00 | 0,76 |
| EUR | 1.000.000 | Italia 0.35% T-Bonds 19/01.02.25 | 978.290,00 | 1.022.155,00 | 0,76 |
| EUR | 500.000 | Italia 0.5% T-Bonds Ser 5Y Sen 20/01.02.26 | 514.230,00 | 512.975,00 | 0,38 |
| EUR | 500.000 | Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36 | 471.100,00 | 537.870,00 | 0,40 |
| EUR | 2.500.000 | Italia 1.75% 19/01.07.24 | 2.632.525,00 | 2.673.300,00 | 1,98 |
| EUR | 2.000.000 | Italia 1.85% T-Bonds Sen 20/01.07.25 | 2.137.520,00 | 2.176.910,00 | 1,61 |
| EUR | 1.000.000 | Italia 5.125% EMTN Ser 3 Sen 04/31.07.24 | 1.188.190,00 | 1.183.230,00 | 0,88 |
| EUR | 750.000 | Italia ILB 19/15.05.30 | 679.875,21 | 805.605,87 | 0,60 |
| EUR | 200.000 | John Deere Cash Management 1.375% EMTN 20/02.04.24 | 200.000,00 | 210.761,00 | 0,16 |
| EUR | 200.000 | Johnson Controls Intl Plc 0.375% Sen 20/15.09.27 | 198.626,00 | 202.727,00 | 0,15 |
| EUR | 500.000 | JT Intl Fin Serv BV 1.125% EMTN Sen Ser 3 18/28.09.25 | 524.900,00 | 528.157,50 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25 | 502.272,50 | 526.207,50 | 0,39 |
| EUR | 2.000.000 | KFW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22 | 2.199.151,00 | 2.066.250,00 | 1,53 |
| EUR | 1.000.000 | Kingdom of Saudi Arabia 0.75% Ser 12 Sen Reg S 19/09.07.27 | 1.037.000,00 | 1.037.075,00 | 0,77 |
| EUR | 500.000 | Koninklijke DSM NV 0.25% Sen 20/23.06.28 | 498.265,00 | 511.007,50 | 0,38 |
| EUR | 100.000 | Korea 0% Sen 20/16.09.25 | 100.296,00 | 101.287,50 | 0,07 |
| EUR | 500.000 | La Poste 0.625% EMTN Sen 20/21.10.26 | 515.910,00 | 520.502,50 | 0,39 |
| EUR | 2.000.000 | Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23 | 2.033.485,00 | 2.102.630,00 | 1,56 |
| EUR | 600.000 | Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30 | 597.588,00 | 636.846,00 | 0,47 |
| EUR | 400.000 | Linde Finance BV 0.25% Sen Ser 1 20/19.05.27 | 405.592,00 | 408.290,00 | 0,30 |
| EUR | 400.000 | Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26 | 397.502,00 | 447.736,00 | 0,33 |
| EUR | 400.000 | Lonza Fin Intl NV 1.625% Sen Reg S 20/21.04.27 | 409.624,00 | 438.558,00 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.125% Sen Reg S 20/11.02.28 | 496.735,00 | 507.227,50 | 0,38 |
| EUR | 500.000 | Mc Donald's Corp 0.9% EMTN Sen Reg S 19/15.06.26 | 519.570,00 | 525.972,50 | 0,39 |
| EUR | 400.000 | Medtronic GI Hgs SCA 0% 20/15.10.25 | 397.884,00 | 401.874,00 | 0,30 |
| EUR | 500.000 | Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26 | 560.200,00 | 556.925,00 | 0,41 |
| EUR | 250.000 | Mexico 1.375% Sen 16/15.01.25 | 258.375,00 | 259.306,25 | 0,19 |
| EUR | 1.000.000 | Ministry of Finance China 0.125% 19/12.11.26 | 999.415,00 | 1.009.005,00 | 0,75 |
| EUR | 200.000 | Mondelez Intl Inc 0% 20/22.09.26 | 198.614,00 | 200.876,00 | 0,15 |
| EUR | 500.000 | Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30 | 500.900,00 | 520.320,00 | 0,39 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 1.500.000 | Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26 | 1.539.720,00 | 1.610.902,50 | 1,19 |
| EUR | 500.000 | Natl Grid Elec Transmissi Plc 0.19% Sen Reg S 20/20.01.25 | 500.732,00 | 506.167,50 | 0,37 |
| EUR | 200.000 | Nestle Finance Intl Ltd 1.125% Sen Reg S 20/01.04.26 | 198.838,00 | 213.637,00 | 0,16 |
| EUR | 1.500.000 | Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21 | 1.645.130,00 | 1.526.685,00 | 1,13 |
| EUR | 3.000.000 | Netherlands 2% 14/15.07.24 | 3.348.030,00 | 3.293.250,00 | 2,44 |
| EUR | 1.500.000 | Novartis Finance SA 0.125% Reg S Sen 16/20.09.23 | 1.483.330,00 | 1.520.745,00 | 1,13 |
| EUR | 500.000 | OMV AG 1% EMTN Sen Reg S 17/14.12.26 | 489.450,00 | 533.050,00 | 0,39 |
| EUR | 1.500.000 | Oracle Corp 3.125% EMTN Sen 13/10.07.25 | 1.766.139,00 | 1.721.677,50 | 1,28 |
| EUR | 500.000 | Orange SA 0% EMTN Sen 19/04.09.26 | 490.555,00 | 502.947,50 | 0,37 |
| EUR | 400.000 | PepsiCo Inc 0.25% Sen 20/06.05.24 | 400.630,00 | 406.122,00 | 0,30 |
| EUR | 500.000 | Pernod-Ricard SA 4.875% Sen 19/24.10.31 | 503.350,00 | 534.777,50 | 0,40 |
| EUR | 250.000 | Peru 2.75% Sen 15/30.01.26 | 280.862,50 | 284.452,50 | 0,21 |
| EUR | 2.500.000 | Philip Morris Intl Inc 2.875% EMTN Sen 14/03.03.26 | 2.866.965,00 | 2.858.262,50 | 2,12 |
| EUR | 500.000 | Poland 0.875% EMTN Ser 37 Sen Reg S 15/10.05.27 | 532.750,00 | 533.170,00 | 0,39 |
| EUR | 2.000.000 | Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27 | 2.712.152,00 | 2.644.130,00 | 1,96 |
| EUR | 500.000 | Reckitt Benckiser Group Plc 0.375% Sen 20/19.05.26 | 497.165,00 | 513.902,50 | 0,38 |
| EUR | 500.000 | RELX Finance BV 0% Sen 20/18.03.24 | 498.750,00 | 501.862,50 | 0,37 |
| EUR | 300.000 | Rentokil Initial Plc 0.95% EMTN Ser 23 Sen Reg S 17/22.11.24 | 309.543,00 | 311.251,50 | 0,23 |
| EUR | 500.000 | Repsol Intl Finance BV 0.125% EMTN 20/05.10.24 | 498.765,00 | 503.392,50 | 0,37 |
| EUR | 500.000 | Richemont Intl SA 0.75% Sen Reg S 20/26.05.28 | 499.420,00 | 528.947,50 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Robert Bosch Inv Nederland BV 2.625% EMTN Sen 13/24.05.28 | 607.130,00 | 599.065,00 | 0,44 |
| EUR | 200.000 | Royal Philips NV 1.375% Sen Reg S 20/30.03.25 | 199.100,00 | 212.039,00 | 0,16 |
| EUR | 300.000 | Royal Schiphol Group NV 0.375% EMTN 20/08.09.27 | 298.083,00 | 306.687,00 | 0,23 |
| EUR | 700.000 | Sanofi SA 1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25 | 697.970,78 | 757.466,50 | 0,56 |
| EUR | 200.000 | SAP SE 0% Reg S 20/17.05.23 | 199.838,00 | 201.217,00 | 0,15 |
| EUR | 1.000.000 | Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25 | 1.009.759,70 | 1.046.660,00 | 0,78 |
| EUR | 1.800.000 | Shell Intl Finance BV 0.75% EMTN Reg S Sen 16/15.08.28 | 1.712.559,00 | 1.901.178,00 | 1,41 |
| EUR | 500.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV 0.25% EMTN Reg S 20/05.06.24 | 499.065,00 | 509.057,50 | 0,38 |
| EUR | 1.750.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21 | 1.854.347,73 | 1.755.652,50 | 1,30 |
| EUR | 500.000 | SNCF SA 1.5% EMTN Ser 131 Sen Reg S 17/02.02.29 | 521.268,00 | 562.932,50 | 0,42 |
| EUR | 400.000 | Sodexo 0.5% Sen Reg S 20/17.01.24 | 405.848,00 | 407.666,00 | 0,30 |
| EUR | 500.000 | Statkraft AS 1.125% EMTN Ser 2017/1 Sen Reg S 17/20.03.25 | 524.750,00 | 524.617,50 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Stryker Corp 0.25% Sen 19/03.12.24 | 498.815,00 | 506.405,00 | 0,38 |
| EUR | 500.000 | Suez SA 1.25% EMTN Sen 20/02.04.27 | 499.035,00 | 535.862,50 | 0,40 |
| EUR | 300.000 | Svenska Handelsbanken AB 1% EMTN Sen Reg S 20/15.04.25 | 298.158,00 | 314.988,00 | 0,23 |
| EUR | 500.000 | Swedish Match AB 0.875% EMTN Sen Reg S 20/26.02.27 | 498.824,60 | 502.607,50 | 0,37 |
| EUR | 100.000 | Swisscom Finance BV 0.375% Sen Reg S 20/14.11.28 | 99.127,00 | 103.314,50 | 0,08 |
| EUR | 400.000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% Sen Reg S 18/21.11.26 | 442.792,00 | 450.404,00 | 0,33 |
| EUR | 500.000 | Telenor ASA 0.75% EMTN Sen 19/31.05.26 | 516.635,00 | 522.680,00 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Telstra Corp Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 16/14.04.26 | 532.395,00 | 531.772,50 | 0,39 |
| EUR | 500.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 0.5% Sen 19/01.03.28 | 504.080,00 | 514.052,50 | 0,38 |
| EUR | 500.000 | Total Capital International SA 0.75% EMTN Ser113 16/12.07.28 | 524.050,00 | 530.467,50 | 0,39 |
| EUR | 2.000.000 | Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22 | 1.993.166,66 | 2.032.630,00 | 1,51 |
| EUR | 500.000 | Tyco Electronics Group SA 0% Sen 20/14.02.25 | 497.690,00 | 504.597,50 | 0,37 |
| EUR | 1.000.000 | Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22 | 1.241.550,00 | 1.052.425,00 | 0,78 |
| EUR | 1.500.000 | Unilever Fin Netherlands BV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22 | 1.487.047,75 | 1.514.392,50 | 1,12 |
| EUR | 300.000 | UPM-Kymmene Corp 0.125% EMTN 20/19.11.28 | 297.222,00 | 299.236,50 | 0,22 |
| EUR | 500.000 | Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26 | 507.570,00 | 515.460,00 | 0,38 |
| EUR | 300.000 | Veolia Environnement 1.25% EMTN Sen 20/15.04.28 | 300.600,00 | 325.209,00 | 0,24 |
| EUR | 400.000 | Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26 | 424.136,00 | 432.374,00 | 0,32 |
| EUR | 500.000 | VF Corp 0.25% Sen 20/25.02.28 | 501.682,00 | 505.932,50 | 0,37 |
| EUR | 500.000 | Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24 | 490.655,00 | 509.385,00 | 0,38 |
| EUR | 2.000.000 | Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22 | 2.129.181,00 | 2.057.100,00 | 1,52 |
| EUR | 500.000 | Wal-Mart Stores Inc 2.55% Sen 14/08.04.26 | 579.230,00 | 571.732,50 | 0,42 |
| EUR | 1.500.000 | Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27 | 1.501.118,00 | 1.568.452,50 | 1,16 |
| EUR | 2.000.000 | Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22 | 1.990.000,00 | 2.014.750,00 | 1,49 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 500.000 | Worldline SA 0.5% EMTN Sen Reg S 20/30.06.23 | 499.585,00 | 507.920,00 | 0,38 |
| Total obligations | | | 128.523.141,35 | 131.081.367,12 | 97,13 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 750.000 | JPMorgan Chase & Co 0.625% EMTN Reg S Sen 16/25.01.24 | 766.162,50 | 765.892,50 | 0,57 |
| EUR | 500.000 | SIX Finance (Luxembourg) SA 0% 20/02.12.25 | 500.885,00 | 500.215,00 | 0,37 |
| Total obligations | | | 1.267.047,50 | 1.266.107,50 | 0,94 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 750.000 | Deutschland 0% 20/15.08.30 | 795.562,50 | 795.393,75 | 0,59 |
| Total obligations | | | 795.562,50 | 795.393,75 | 0,59 |
| Total portefeuille-titres | | | 130.585.751,35 | 133.142.868,37 | 98,66 |
| Avoirs bancaires | | | | 897.516,10 | 0,67 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 905.546,03 | 0,67 |
| Total | | | | 134.945.930,50 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 29,98 % |
| Pays et gouvernements | 20,53 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 9,23 % |
| Industrie | 7,85 % |
| Services de santé | 5,57 % |
| Biens de consommation durable | 5,37 % |
| Institutions internationales | 4,60 % |
| Services aux collectivités | 3,46 % |
| Technologies | 3,21 % |
| Matières premières | 2,63 % |
| Services de télécommunication | 2,62 % |
| Energie | 1,86 % |
| Administrations publiques locales | 1,56 % |
| Immobilier | 0,19 % |
| Total | <u>98,66 %</u> |

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 24,51 % |
| Pays-Bas | 13,60 % |
| Allemagne | 13,20 % |
| France | 11,14 % |
| Italie | 7,39 % |
| Luxembourg | 6,94 % |
| Royaume-Uni | 4,60 % |
| Australie | 3,07 % |
| Belgique | 3,05 % |
| Norvège | 1,48 % |
| Chine | 1,01 % |
| Suède | 0,98 % |
| Irlande | 0,92 % |
| Arabie Saoudite | 0,77 % |
| Suisse | 0,71 % |
| Danemark | 0,59 % |
| Japon | 0,52 % |
| Finlande | 0,45 % |
| Autriche | 0,39 % |
| Pologne | 0,39 % |
| République Tchèque | 0,38 % |
| Espagne | 0,32 % |
| Canada | 0,32 % |
| Slovaquie | 0,32 % |
| Corée du Sud | 0,30 % |
| Chili | 0,27 % |
| Panama | 0,27 % |
| Hong Kong | 0,22 % |
| Pérou | 0,21 % |
| Mexique | 0,19 % |
| Islande | 0,15 % |
| Total | <u>98,66 %</u> |

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 47.648.718,99 |
| Avoirs bancaires | 359.194,61 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 327.105,57 |
| Total de l'actif | 48.335.019,17 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer | 17.580,24 |
| Total de l'exigible | 17.580,24 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 48.317.438,93 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I | 418.857,000 | USD | 115,36 | 48.317.438,93 |
| | | | | 48.317.438,93 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.255.503,34 |
| Intérêts bancaires | 1.204,45 |
| Total des revenus | 1.256.707,79 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 181.140,77 |
| Frais sur transactions | 5.329,48 |
| Taxe d'abonnement | 4.647,22 |
| Intérêts bancaires payés | 8,51 |
| Total des charges | 191.125,98 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.065.581,81 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.355.854,05 |
| Résultat réalisé | 2.421.435,86 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 996.093,62 |
| Résultat des opérations | 3.417.529,48 |

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 6.734.707,64 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -2.735.516,82 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 7.416.720,30 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 40.900.718,63 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 48.317.438,93 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | USD | 32.546.477,83 | 40.900.718,63 | 48.317.438,93 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | USD | 99,53 | 106,76 | 115,36 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | USD | -0,15 | 7,26 | 8,06 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| I | 383.116,000 | 59.887,000 | -24.146,000 | 418.857,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| I | 0,41 |

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

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 425.000 | 3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22 | 418.623,50 | 436.194,50 | 0,90 |
| USD | 200.000 | AbbVie Inc 3.2% Sen 20/21.11.29 | 224.584,00 | 225.297,00 | 0,47 |
| USD | 200.000 | Airbus SE 3.15% Sen Reg S 17/10.04.27 | 211.040,00 | 216.634,00 | 0,45 |
| USD | 425.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24 | 436.839,00 | 467.973,88 | 0,97 |
| USD | 250.000 | Amazon.com Inc 3.3% Sen 14/05.12.21 | 262.030,00 | 255.594,00 | 0,53 |
| USD | 200.000 | America Movil SAB de CV 2.875% Sen 20/07.05.30 | 215.880,00 | 217.842,00 | 0,45 |
| USD | 300.000 | American Express Co 3.4% Sen 19/22.02.24 | 326.277,00 | 326.779,50 | 0,68 |
| USD | 200.000 | American Honda Finance Corp 0.65% Sen 20/08.09.23 | 200.500,00 | 201.384,00 | 0,42 |
| USD | 200.000 | American Intl Group Inc 3.4% Sen 20/30.06.30 | 224.508,00 | 229.186,00 | 0,47 |
| USD | 200.000 | American Tower Corp 3.8% Sen 19/15.08.29 | 234.600,00 | 232.175,00 | 0,48 |
| USD | 200.000 | Amgen Inc 2.2% Sen 20/21.02.27 | 214.184,00 | 213.817,00 | 0,44 |
| USD | 200.000 | Anglo American Capital Plc 2.625% Reg S 20/10.09.30 | 200.000,00 | 209.145,00 | 0,43 |
| USD | 200.000 | Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 4.75% Sen 19/23.01.29 | 244.846,00 | 246.439,00 | 0,51 |
| USD | 200.000 | AON Corp 2.8% Sen 20/15.05.30 | 220.096,00 | 218.787,00 | 0,45 |
| USD | 200.000 | AP Moeller Maersk AS 3.75% Sen Reg S 14/22.09.24 | 205.477,00 | 217.060,00 | 0,45 |
| USD | 450.000 | Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23 | 452.380,50 | 472.097,25 | 0,98 |
| USD | 200.000 | AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25 | 207.312,11 | 224.876,00 | 0,47 |
| USD | 200.000 | AT&T Inc 4.25% Sen 17/01.03.27 | 210.984,80 | 233.961,00 | 0,48 |
| USD | 200.000 | BAE Syst Plc 1.9% Ser 144A Sen 20/15.02.31 | 200.296,00 | 201.991,00 | 0,42 |
| USD | 500.000 | Bank of America Corp VAR Ser N Sen 20/23.07.31 | 508.250,00 | 505.130,00 | 1,05 |
| USD | 200.000 | BAT Capital Corp 2.259% Sen 20/25.03.28 | 200.786,00 | 207.074,00 | 0,43 |
| USD | 200.000 | Bayer US Finance II LLC 4.375% Sen Reg S 18/15.12.28 | 238.500,00 | 234.828,00 | 0,49 |
| USD | 400.000 | BCo Bilbao Vizcaya Argen SA NY 0.875% Sen 20/18.09.23 | 403.352,00 | 402.940,00 | 0,83 |
| USD | 250.000 | Berkshire Hathaway Inc 2.2% Sen 16/15.03.21 | 249.590,44 | 250.552,50 | 0,52 |
| USD | 425.000 | Berkshire Hathaway Inc 2.75% Sen 16/15.03.23 | 434.416,25 | 446.205,38 | 0,92 |
| USD | 200.000 | Bristol Myers Squibb Co 0.537% Sen 20/13.11.23 | 200.202,00 | 200.385,00 | 0,41 |
| USD | 425.000 | Caterpillar Inc 3.4% Sen 14/15.05.24 | 450.187,50 | 464.688,63 | 0,96 |
| USD | 475.000 | Chevron Corp 2.411% Sen 15/03.03.22 | 476.430,50 | 485.326,50 | 1,00 |
| USD | 400.000 | Cisco Systems Inc 2.6% Sen 16/28.02.23 | 408.335,00 | 420.284,00 | 0,87 |
| USD | 325.000 | Cisco Systems Inc 3% Sen 15/15.06.22 | 333.826,00 | 338.284,38 | 0,70 |
| USD | 200.000 | CNH Capital LLC 1.875% Sen 20/15.01.26 | 200.180,00 | 209.622,00 | 0,43 |
| USD | 425.000 | Coca-Cola Co 2.25% Sen 16/01.09.26 | 413.675,00 | 461.962,25 | 0,96 |
| USD | 500.000 | Coca-Cola Co 2.875% Sen 15/27.10.25 | 512.090,00 | 556.032,50 | 1,15 |
| USD | 475.000 | Comcast Corp 3.3% Sen 17/01.02.27 | 480.466,90 | 536.253,62 | 1,11 |
| USD | 200.000 | Conagra Brands Inc 1.375% Sen 20/01.11.27 | 199.600,00 | 201.987,00 | 0,42 |
| USD | 200.000 | Daimler Fin North America LLC 3.3% Sen Reg S 15/19.05.25 | 201.463,75 | 220.332,00 | 0,46 |
| USD | 300.000 | Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25 | 313.232,00 | 335.866,50 | 0,69 |
| USD | 200.000 | Danone 2.947% Sen Reg S 16/02.11.26 | 198.277,00 | 220.362,00 | 0,46 |
| USD | 200.000 | Dominion Energy Inc Step-up Ser A-2 19/15.08.24 | 217.100,00 | 216.308,00 | 0,45 |
| USD | 425.000 | Eli Lilly & Co 2.75% 15/01.06.25 | 440.242,13 | 464.312,50 | 0,96 |
| USD | 200.000 | Equinix Inc 1.55% Sen 20/15.03.28 | 200.796,00 | 202.551,00 | 0,42 |
| USD | 525.000 | Exxon Mobil Corp 2.44% Sen 19/16.08.29 | 534.384,50 | 569.808,75 | 1,18 |
| USD | 200.000 | Fannie Mae 6.625% Sen 00/15.11.30 | 289.660,00 | 303.077,00 | 0,63 |
| USD | 300.000 | Federal Home Loan Bank Syst 2.5% Ser 8Y-2023 Sen 16/08.12.23 | 308.250,00 | 319.374,00 | 0,66 |
| USD | 200.000 | Freddie Mac 6.75% Sen 00/15.03.31 | 294.200,00 | 308.164,00 | 0,64 |
| USD | 300.000 | General Electric Co 3.375% Sen 14/11.03.24 | 319.125,00 | 325.710,00 | 0,67 |
| USD | 200.000 | Genuine Parts Co 1.875% Sen 20/01.11.30 | 198.138,00 | 199.168,00 | 0,41 |
| USD | 475.000 | Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27 | 471.835,00 | 524.414,25 | 1,09 |
| USD | 375.000 | Goldman Sachs Group Inc 5.25% Sen 11/27.07.21 | 411.625,00 | 385.383,75 | 0,80 |
| USD | 425.000 | IADB 2.125% Ser 497 Tr 59 15/15.01.25 | 427.877,50 | 454.267,63 | 0,94 |
| USD | 325.000 | IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22 | 320.807,50 | 333.427,25 | 0,69 |
| USD | 350.000 | Intel Corp 2.35% Sen 17/11.05.22 | 350.856,00 | 359.285,50 | 0,74 |
| USD | 500.000 | Intel Corp 2.875% Sen 17/11.05.24 | 504.631,33 | 538.940,00 | 1,12 |
| USD | 200.000 | ITC Holdings Corp 3.65% Sen 14/15.06.24 | 218.892,00 | 218.047,00 | 0,45 |
| USD | 500.000 | Johnson & Johnson 2.625% Sen 17/15.01.25 | 501.492,00 | 541.850,00 | 1,12 |
| USD | 200.000 | Johnson Controls Intl Plc 1.75% Sen 20/15.09.30 | 200.400,00 | 204.218,00 | 0,42 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 300.000 | JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26 | 304.821,14 | 336.051,00 | 0,70 |
| USD | 200.000 | Kellogg Co 2.65% Sen 16/01.12.23 | 199.505,33 | 213.274,00 | 0,44 |
| USD | 300.000 | KFW AG 2.375% Sen 11/25.08.21 | 306.750,00 | 304.230,00 | 0,63 |
| USD | 200.000 | Komatsu Finance America Inc 0.849% 20/09.09.23 | 200.000,00 | 201.492,00 | 0,42 |
| USD | 300.000 | Landwirtschaftliche Rentenbk 2.375% Ser 1145 Sen 17/23.01.24 | 304.067,70 | 319.150,50 | 0,66 |
| USD | 200.000 | Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25 | 206.783,78 | 223.712,00 | 0,46 |
| USD | 250.000 | Manitoba (Province of) 3.05% Ser GI Sen 14/14.05.24 | 261.852,50 | 271.616,25 | 0,56 |
| USD | 200.000 | Marubeni Corp 1.319% Sen 20/18.09.25 | 200.000,00 | 201.067,00 | 0,42 |
| USD | 375.000 | Merck & Co Inc 2.4% Sen 12/15.09.22 | 374.511,25 | 387.491,25 | 0,80 |
| USD | 200.000 | MMC Norilsk Nickel OJSC Via Fin 2.55 20/11.09.25 | 200.000,00 | 204.582,00 | 0,42 |
| USD | 325.000 | Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Ser 176 Sen 17/18.01.22 | 325.338,25 | 332.075,25 | 0,69 |
| USD | 400.000 | Nike Inc 2.375% Sen 16/01.11.26 | 385.342,60 | 437.968,00 | 0,91 |
| USD | 425.000 | Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24 | 449.978,25 | 466.909,25 | 0,97 |
| USD | 475.000 | NVIDIA Corp 3.2% Sen 16/16.09.26 | 476.195,00 | 538.329,38 | 1,11 |
| USD | 475.000 | Oracle Corp 3.4% Sen 14/08.07.24 | 497.389,50 | 519.870,88 | 1,08 |
| USD | 400.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 409.640,00 | 421.600,00 | 0,87 |
| USD | 250.000 | Philip Morris Intl Inc 3.125% Sen 17/02.03.28 | 264.180,26 | 280.846,25 | 0,58 |
| USD | 500.000 | Private Export Funding Corp 3.55% Ser KK Sen 14/15.01.24 | 543.502,50 | 547.603,25 | 1,13 |
| USD | 450.000 | Procter & Gamble Co 2.7% Sen 16/02.02.26 | 457.204,00 | 499.187,25 | 1,03 |
| USD | 200.000 | Public Serv Enterprise Gr Inc 2.875% Sen 19/15.06.24 | 215.538,00 | 215.399,00 | 0,45 |
| USD | 400.000 | Royal Bank of Canada 0.5% Ser H Sen 20/26.10.23 | 400.400,00 | 402.090,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Smith & Nephew Plc 2.032% Sen 20/14.10.30 | 202.800,00 | 203.729,00 | 0,42 |
| USD | 500.000 | ST Engineering RHQ Ltd 1.5% EMTN Sen Reg S 20/29.04.25 | 511.750,00 | 514.015,00 | 1,06 |
| USD | 200.000 | Starbucks Corp 2.7% Sen 15/15.06.22 | 201.643,85 | 206.119,00 | 0,43 |
| USD | 200.000 | Stryker Corp 0.6% 20/01.12.23 | 200.442,00 | 200.354,00 | 0,41 |
| USD | 200.000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% Sen 20/31.03.30 | 205.600,00 | 204.126,00 | 0,42 |
| USD | 500.000 | Temasek Financial Ltd 1% EMTN Reg S 20/06.10.30 | 493.270,00 | 488.725,00 | 1,01 |
| USD | 300.000 | Tencent Holdings Ltd 2.39% EMTN Sen Reg S 20/03.06.30 | 312.300,00 | 307.945,50 | 0,64 |
| USD | 200.000 | Tencent Music Entertainment Gr 1.375% Sen 20/03.09.25 | 199.856,00 | 200.793,00 | 0,42 |
| USD | 300.000 | The Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26 | 286.282,86 | 316.443,00 | 0,65 |
| USD | 300.000 | UBS Group Inc VAR Sen Reg S 20/30.01.27 | 301.338,00 | 303.697,50 | 0,63 |
| USD | 300.000 | Unilever Capital Corp 1.375% Sen 20/14.09.30 | 301.650,00 | 301.629,00 | 0,62 |
| USD | 425.000 | US 2% T-Notes Ser B-2025 15/15.02.25 | 411.410,15 | 455.148,44 | 0,94 |
| USD | 200.000 | US 2% T-Notes Ser M-2024 Sen 17/30.06.24 | 191.593,75 | 212.500,00 | 0,44 |
| USD | 1.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser T-2022 Sen 15/31.12.22 | 1.016.623,05 | 1.039.785,15 | 2,15 |
| USD | 1.000.000 | US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24 | 1.054.230,47 | 1.063.906,25 | 2,20 |
| USD | 1.000.000 | US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23 | 1.053.246,09 | 1.062.421,85 | 2,20 |
| USD | 1.000.000 | US 2.5% T-Notes Ser E-2023 13/15.08.23 | 1.043.010,74 | 1.061.679,70 | 2,20 |
| USD | 500.000 | US 2.625% T-Notes Ser J-2025 Sen 18/31.03.25 | 499.908,20 | 549.414,07 | 1,14 |
| USD | 1.000.000 | US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24 | 1.076.156,25 | 1.080.468,75 | 2,24 |
| USD | 525.000 | US 2.75% T-Notes Ser B-2028 Sen 18/15.02.28 | 540.958,99 | 601.863,31 | 1,25 |
| USD | 350.000 | US 2.75% T-Notes Ser H-2025 Sen 18/28.02.25 | 350.396,49 | 385.847,67 | 0,80 |
| USD | 400.000 | US 2.875% Ser K-2025 18/30.04.25 | 400.617,19 | 444.437,50 | 0,92 |
| USD | 500.000 | US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28 | 511.464,84 | 579.179,70 | 1,20 |
| USD | 1.000.000 | US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21 | 1.024.790,18 | 1.011.015,65 | 2,09 |
| USD | 1.000.000 | US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21 | 1.023.475,58 | 1.004.082,05 | 2,08 |
| USD | 250.000 | US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29 | 327.490,23 | 339.042,97 | 0,70 |
| USD | 400.000 | US 6.125% T-Bonds 97/15.11.27 | 506.828,12 | 549.312,50 | 1,14 |
| USD | 1.000.000 | US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23 | 1.173.159,18 | 1.159.921,85 | 2,40 |
| USD | 500.000 | US 6.375% Sen 97/15.08.27 | 651.425,78 | 689.257,82 | 1,43 |
| USD | 400.000 | US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26 | 538.921,88 | 539.531,26 | 1,12 |
| USD | 500.000 | US Bancorp 1.375% Ser AA Sen 20/22.07.30 | 503.405,00 | 501.282,50 | 1,04 |
| USD | 500.000 | US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27 | 491.123,06 | 557.539,05 | 1,15 |
| USD | 200.000 | Verizon Communications Inc 3.15% Sen 20/22.03.30 | 229.516,00 | 224.311,00 | 0,46 |
| USD | 375.000 | Walmart Inc 2.55% Sen 13/11.04.23 | 374.232,50 | 392.518,12 | 0,81 |
| USD | 400.000 | Warner Media LLC 4.05% Sen 13/15.12.23 | 425.070,80 | 430.138,80 | 0,89 |
| USD | 250.000 | Zimmer Biomet Hgs Inc 3.15% Sen 15/01.04.22 | 246.653,50 | 257.233,75 | 0,53 |
| USD | 200.000 | Zoetis Inc 2% Sen 20/15.05.30 | 211.864,00 | 207.488,00 | 0,43 |
| Total obligations | | | 43.621.135,00 | 45.185.104,24 | 93,52 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 425.000 | Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27 | 435.238,50 | 483.480,00 | 1,00 |
| USD | 200.000 | Canadian Imperial Bk of Commer 0.95% 20/23.10.25 | 200.622,00 | 201.952,00 | 0,42 |
| USD | 250.000 | Nordea Bank Abp 0.75% Sen Reg S 20/28.08.25 | 248.670,00 | 250.521,25 | 0,52 |
| USD | 200.000 | Pernod Ricard International Finance LLC 1.25% 20/01.04.28 | 199.560,00 | 198.644,00 | 0,41 |
| USD | 200.000 | Realty Income Corp 0.75% 20/15.03.26 | 199.700,00 | 199.518,00 | 0,41 |
| USD | 200.000 | T-Mobile USA 1.5% Ser 144A Sen 20/15.02.26 | 202.574,00 | 204.969,00 | 0,42 |
| USD | 200.000 | Tractor Supply Co 1.75% Sen 20/01.11.30 | 197.748,00 | 200.966,00 | 0,42 |
| USD | 200.000 | Wells Fargo & Co 3% Sen 16/23.10.26 | 220.484,00 | 221.437,00 | 0,46 |
| Total obligations | | | 1.904.596,50 | 1.961.487,25 | 4,06 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 500.000 | Skandinaviska Enskilda Bk AB 0.85% 20/02.09.25 | 499.465,00 | 502.127,50 | 1,04 |
| Total obligations | | | 499.465,00 | 502.127,50 | 1,04 |
| Total portefeuille-titres | | | 46.025.196,50 | 47.648.718,99 | 98,62 |
| Avoirs bancaires | | | | 359.194,61 | 0,74 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 309.525,33 | 0,64 |
| Total | | | | 48.317.438,93 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 30,45 % |
| Finances | 23,05 % |
| Services de santé | 9,15 % |
| Technologies | 8,76 % |
| Biens de consommation durable | 7,79 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 7,41 % |
| Industrie | 5,11 % |
| Energie | 2,18 % |
| Services de télécommunication | 1,39 % |
| Services aux collectivités | 1,35 % |
| Institutions internationales | 0,94 % |
| Administrations publiques locales | 0,56 % |
| Immobilier | 0,48 % |
| Total | <u>98,62 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 84,00 % |
| Royaume-Uni | 3,22 % |
| Caïmans (Iles) | 2,03 % |
| Canada | 1,39 % |
| Allemagne | 1,29 % |
| Suède | 1,04 % |
| Singapour | 1,01 % |
| Japon | 0,84 % |
| Suisse | 0,63 % |
| Finlande | 0,52 % |
| France | 0,46 % |
| Pays-Bas | 0,45 % |
| Danemark | 0,45 % |
| Mexique | 0,45 % |
| Russie | 0,42 % |
| Irlande | 0,42 % |
| Total | <u>98,62 %</u> |

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 12.941.800,84 |
| Avoirs bancaires | 2.433.326,29 |
| A recevoir sur émissions de parts | 46.760,33 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 22.919,38 |
| Total de l'actif | 15.444.806,84 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer | 17.189,83 |
| Total de l'exigible | 17.189,83 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 15.427.617,01 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 110.727,746 | EUR | 129,86 | 14.379.616,82 |
| I | 8.580,000 | EUR | 122,14 | 1.048.000,19 |
| | | | | 15.427.617,01 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|-----------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 40.592,63 |
| Intérêts bancaires | 927,18 |
| Total des revenus | 41.519,81 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 187.406,53 |
| Frais sur transactions | 2.701,56 |
| Autres frais d'administration | 292,50 |
| Taxe d'abonnement | 4.060,38 |
| Intérêts bancaires payés | 15.021,96 |
| Total des charges | 209.482,93 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -167.963,12 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 181.235,91 |
| - sur devises | -10.538,93 |
| Résultat réalisé | 2.733,86 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 384.827,48 |
|---------------------------|------------|

| | |
|-------------------------|------------|
| Résultat des opérations | 387.561,34 |
|-------------------------|------------|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 3.236.945,04 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -2.683.706,19 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Total des variations de l'actif net | 940.800,19 |
|-------------------------------------|------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 14.486.816,82 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 15.427.617,01 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 12.974.165,70 | 14.486.816,82 | 15.427.617,01 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | 114,35 | 127,39 | 129,86 |
| I | EUR | 106,14 | 119,01 | 122,14 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | -6,26 | 11,40 | 1,94 |
| I | EUR | -5,72 | 12,13 | 2,63 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A | 106.268,950 | 26.197,158 | -21.738,362 | 110.727,746 |
| I | 7.980,000 | 600,000 | - | 8.580,000 |

| TER synthétique par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| A | 1,92 |
| I | 1,24 |

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

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

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 1.000.000 | BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25 | 1.022.050,00 | 1.047.120,00 | 6,79 |
| EUR | 1.000.000 | Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25 | 1.013.405,00 | 1.050.040,00 | 6,81 |
| EUR | 1.000.000 | Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26 | 1.059.967,00 | 1.073.935,00 | 6,96 |
| EUR | 1.000.000 | Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22 | 1.027.593,33 | 1.016.315,00 | 6,59 |
| Total obligations | | | 4.123.015,33 | 4.187.410,00 | 27,15 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| CHF | 6.250 | Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap | 624.025,02 | 833.982,84 | 5,41 |
| CHF | 2.200 | Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap | 209.897,45 | 255.259,77 | 1,65 |
| | | | 833.922,47 | 1.089.242,61 | 7,06 |
| EUR | 16.000 | Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap | 382.575,00 | 543.680,00 | 3,52 |
| EUR | 3.000 | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap | 197.820,00 | 210.720,00 | 1,37 |
| EUR | 3.500 | MainFirst Top European Ideas C Cap | 214.419,37 | 251.510,00 | 1,63 |
| EUR | 70 | Mandarine Valeur I Cap | 351.862,21 | 355.195,40 | 2,30 |
| EUR | 12.000 | Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap | 1.198.820,00 | 1.194.240,00 | 7,74 |
| EUR | 5.000 | Synchrony (LU) Fds World Bonds (EUR) I Cap | 560.700,00 | 560.500,00 | 3,63 |
| EUR | 260 | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap | 376.156,04 | 402.898,60 | 2,61 |
| | | | 3.282.352,62 | 3.518.744,00 | 22,80 |
| USD | 2.300 | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap | 408.528,97 | 728.901,97 | 4,72 |
| USD | 18.000 | Fidelity Fds Global Div Y USD Cap | 348.271,33 | 354.983,45 | 2,30 |
| USD | 1.775 | JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap | 209.715,58 | 322.243,27 | 2,09 |
| USD | 345.000 | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap | 392.584,15 | 577.749,17 | 3,75 |
| USD | 2.250 | Morgan Stanley Inv Fds Asia Opportunity Z Cap | 148.502,85 | 148.731,15 | 0,96 |
| USD | 5.750 | Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap | 370.192,96 | 338.970,62 | 2,20 |
| USD | 18.500 | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap | 209.774,13 | 292.452,86 | 1,90 |
| USD | 310 | Uni-Global Equities US RA-USD Cap | 452.413,17 | 441.866,86 | 2,86 |
| USD | 4.000 | Vontobel Fd Clean Technology I Cap | 344.594,65 | 359.217,03 | 2,33 |
| USD | 625 | Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap | 205.964,56 | 270.130,97 | 1,75 |
| USD | 1.400 | William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap | 231.802,00 | 311.156,88 | 2,02 |
| | | | 3.322.344,35 | 4.146.404,23 | 26,88 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 7.438.619,44 | 8.754.390,84 | 56,74 |
| Total portefeuille-titres | | | 11.561.634,77 | 12.941.800,84 | 83,89 |
| Avoirs bancaires | | | | 2.433.326,29 | 15,77 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 52.489,88 | 0,34 |
| Total | | | | 15.427.617,01 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 56,74 % |
| Finances | 20,34 % |
| Institutions internationales | 6,81 % |
| Total | <u>83,89 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 53,98 % |
| Irlande | 7,27 % |
| Australie | 6,96 % |
| Pays-Bas | 6,79 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 6,59 % |
| France | 2,30 % |
| Total | <u>83,89 %</u> |

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 8.704.280,75 |
| Avoirs bancaires | 1.103.483,30 |
| A recevoir sur émissions de parts | 17.439,75 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 7.511,99 |
| Total de l'actif | <u>9.832.715,79</u> |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Frais à payer | <u>11.120,42</u> |
| Total de l'exigible | <u>11.120,42</u> |
| Actif net à la fin de l'exercice | <u>9.821.595,37</u> |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 64.521,536 | EUR | 152,22 | <u>9.821.595,37</u> |
| | | | | <u>9.821.595,37</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|-----------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 14.552,54 |
| Intérêts bancaires | 409,52 |
| Total des revenus | 14.962,06 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 121.375,94 |
| Frais sur transactions | 2.087,38 |
| Autres frais d'administration | 292,50 |
| Taxe d'abonnement | 1.846,02 |
| Intérêts bancaires payés | 6.338,91 |
| Total des charges | 131.940,75 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -116.978,69 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 184.989,38 |
| - sur devises | -20.783,79 |
| Résultat réalisé | 47.226,90 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 264.381,47 |
|---------------------------|------------|

| | |
|-------------------------|------------|
| Résultat des opérations | 311.608,37 |
|-------------------------|------------|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 1.083.322,81 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -1.486.383,99 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Total des variations de l'actif net | -91.452,81 |
|-------------------------------------|------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 9.913.048,18 |
|---|--------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 9.821.595,37 |
|---|--------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 9.527.410,40 | 9.913.048,18 | 9.821.595,37 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | 125,94 | 147,12 | 152,22 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | -8,43 | 16,82 | 3,47 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A | 67.381,428 | 8.080,341 | -10.940,233 | 64.521,536 |

| TER synthétique par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| A | 2,20 |

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

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 250.000 | Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26 | 262.620,00 | 268.483,75 | 2,73 |
| EUR | 300.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21 | 322.250,00 | 300.969,00 | 3,07 |
| EUR | 400.000 | Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22 | 406.545,00 | 406.526,00 | 4,14 |
| Total obligations | | | 991.415,00 | 975.978,75 | 9,94 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| CHF | 5.750 | Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap | 582.663,43 | 767.264,22 | 7,81 |
| CHF | 2.275 | Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap | 216.021,92 | 263.961,81 | 2,69 |
| | | | 798.685,35 | 1.031.226,03 | 10,50 |
| EUR | 14.000 | Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap | 340.090,21 | 475.720,00 | 4,84 |
| EUR | 3.000 | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap | 197.820,00 | 210.720,00 | 2,15 |
| EUR | 4.000 | MainFirst Top European Ideas C Cap | 248.421,07 | 287.440,00 | 2,93 |
| EUR | 80 | Mandarine Valeur I Cap | 373.093,69 | 405.937,60 | 4,13 |
| EUR | 7.000 | Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap | 699.370,00 | 696.640,00 | 7,09 |
| EUR | 3.500 | Synchrony (LU) Fds World Bonds (EUR) I Cap | 392.490,00 | 392.350,00 | 4,00 |
| EUR | 210 | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap | 294.540,36 | 325.418,10 | 3,31 |
| | | | 2.545.825,33 | 2.794.225,70 | 28,45 |
| USD | 2.200 | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap | 370.832,64 | 697.210,58 | 7,10 |
| USD | 17.000 | Fidelity Fds Global Div Y USD Cap | 323.008,00 | 335.262,15 | 3,41 |
| USD | 1.700 | JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap | 200.854,35 | 308.627,35 | 3,14 |
| USD | 350.000 | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap | 387.463,92 | 586.122,35 | 5,97 |
| USD | 1.800 | Morgan Stanley Inv Fds Asia Opportunity Z Cap | 118.802,28 | 118.984,92 | 1,21 |
| USD | 5.700 | Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap | 340.558,62 | 336.023,05 | 3,42 |
| USD | 17.500 | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap | 196.655,00 | 276.644,60 | 2,82 |
| USD | 260 | Uni-Global Equities US RA-USD Cap | 386.140,10 | 370.598,01 | 3,77 |
| USD | 3.500 | Vontobel Fd Clean Technology I Cap | 301.520,32 | 314.314,90 | 3,20 |
| USD | 625 | Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap | 204.741,66 | 270.130,97 | 2,75 |
| USD | 1.300 | William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap | 215.086,79 | 288.931,39 | 2,94 |
| | | | 3.045.663,68 | 3.902.850,27 | 39,73 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 6.390.174,36 | 7.728.302,00 | 78,68 |
| Total portefeuille-titres | | | 7.381.589,36 | 8.704.280,75 | 88,62 |
| Avoirs bancaires | | | | 1.103.483,30 | 11,24 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 13.831,32 | 0,14 |
| Total | | | | 9.821.595,37 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 78,68 % |
| Finances | 9,94 % |
| Total | <u>88,62 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 63,74 % |
| Irlande | 10,81 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 4,14 % |
| France | 4,13 % |
| Pays-Bas | 3,07 % |
| Australie | 2,73 % |
| Total | <u>88,62 %</u> |

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|--------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 6.211.632,64 |
| Avoirs bancaires | 294.702,52 |
| Total de l'actif | 6.506.335,16 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Frais à payer | 9.378,72 |
| Total de l'exigible | 9.378,72 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 6.496.956,44 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 36.423,070 | EUR | 178,37 | 6.496.956,44 |
| | | | | 6.496.956,44 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|--------------------|--------|
| Intérêts bancaires | 250,03 |
| Total des revenus | 250,03 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 99.639,96 |
| Frais sur transactions | 1.728,90 |
| Taxe d'abonnement | 770,22 |
| Intérêts bancaires payés | 1.795,27 |
| Total des charges | 103.934,35 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -103.684,32 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 177.451,28 |
| - sur devises | -6.568,28 |
| Résultat réalisé | 67.198,68 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 182.005,76 |
|---------------------------|------------|

| | |
|-------------------------|------------|
| Résultat des opérations | 249.204,44 |
|-------------------------|------------|

| | |
|-----------|------------|
| Emissions | 780.024,28 |
|-----------|------------|

| | |
|---------|-------------|
| Rachats | -600.518,14 |
|---------|-------------|

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Total des variations de l'actif net | 428.710,58 |
|-------------------------------------|------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 6.068.245,86 |
|---|--------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 6.496.956,44 |
|---|--------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 7.575.114,92 | 6.068.245,86 | 6.496.956,44 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | 135,84 | 171,42 | 178,37 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A | EUR | -12,12 | 26,19 | 4,05 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| A | 35.399,700 | 4.663,479 | -3.640,109 | 36.423,070 |

| TER synthétique par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| A | 2,90 |

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

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---------------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| CHF | 5.475 | Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap | 564.400,34 | 730.568,97 | 11,25 |
| CHF | 2.000 | Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap | 189.896,11 | 232.054,34 | 3,57 |
| | | | 754.296,45 | 962.623,31 | 14,82 |
| EUR | 13.500 | Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap | 343.895,94 | 458.730,00 | 7,06 |
| EUR | 2.750 | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap | 181.335,00 | 193.160,00 | 2,97 |
| EUR | 3.900 | MainFirst Top European Ideas C Cap | 247.687,23 | 280.254,00 | 4,31 |
| EUR | 65 | Mandarine Valeur I Cap | 337.915,60 | 329.824,30 | 5,08 |
| EUR | 190 | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap | 262.046,05 | 294.425,90 | 4,53 |
| | | | 1.372.879,82 | 1.556.394,20 | 23,95 |
| USD | 2.000 | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap | 317.810,25 | 633.827,80 | 9,76 |
| USD | 16.000 | Fidelity Fds Global Div Y USD Cap | 309.265,30 | 315.540,84 | 4,86 |
| USD | 1.500 | JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap | 177.224,44 | 272.318,25 | 4,19 |
| USD | 310.000 | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap | 348.606,96 | 519.136,94 | 7,99 |
| USD | 2.000 | Morgan Stanley Inv Fds Asia Opportunity Z Cap | 132.002,53 | 132.205,47 | 2,04 |
| USD | 4.700 | Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap | 302.592,51 | 277.071,64 | 4,27 |
| USD | 17.250 | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap | 192.209,70 | 272.692,53 | 4,20 |
| USD | 260 | Uni-Global Equities US RA-USD Cap | 390.388,07 | 370.598,01 | 5,70 |
| USD | 3.750 | Vontobel Fd Clean Technology I Cap | 323.057,49 | 336.765,97 | 5,18 |
| USD | 620 | Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap | 207.249,07 | 267.969,92 | 4,12 |
| USD | 1.325 | William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap | 220.570,98 | 294.487,76 | 4,53 |
| | | | 2.920.977,30 | 3.692.615,13 | 56,84 |
| Total portefeuille-titres | | | 5.048.153,57 | 6.211.632,64 | 95,61 |
| Avoirs bancaires | | | | 294.702,52 | 4,54 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -9.378,72 | -0,15 |
| Total | | | | 6.496.956,44 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 95,61 % |
| Total | <u>95,61 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|------------|----------------|
| Luxembourg | 75,48 % |
| Irlande | 15,05 % |
| France | 5,08 % |
| Total | <u>95,61 %</u> |

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 4.210.238,75 |
| Avoirs bancaires | 1.002.999,07 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 11.144,66 |
| Total de l'actif | <u>5.224.382,48</u> |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------------------|
| Frais à payer | <u>573,07</u> |
| Total de l'exigible | <u>573,07</u> |
| Actif net à la fin de l'exercice | <u><u>5.223.809,41</u></u> |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I | 53.000,000 | CHF | 98,56 | <u>5.223.809,41</u> |
| | | | | <u><u>5.223.809,41</u></u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|-----------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 32.638,85 |
| Total des revenus | 32.638,85 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|----------|
| Commission de la société de gestion | 5.231,89 |
| Frais sur transactions | 721,96 |
| Autres frais d'administration | 330,77 |
| Taxe d'abonnement | 524,34 |
| Intérêts bancaires payés | 2.176,36 |
| Total des charges | 8.985,32 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Revenus nets des investissements | 23.653,53 |
|----------------------------------|-----------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | -21.000,00 |
| Résultat réalisé | 2.653,53 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | -17.802,80 |
| Résultat des opérations | -15.149,27 |

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 4.354.240,00 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -4.303.920,00 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Total des variations de l'actif net | 35.170,73 |
|-------------------------------------|-----------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 5.188.638,68 |
|---|--------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 5.223.809,41 |
|---|--------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | 5.199.485,36 | 5.188.638,68 | 5.223.809,41 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | CHF | 99,04 | 98,83 | 98,56 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | CHF | -0,42 | -0,21 | -0,27 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| I | 52.500,000 | 44.000,000 | -43.500,000 | 53.000,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| I | 0,12 |

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

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| CHF | 50.000 | ABB Ltd 0.3% Sen Partizsch 19/06.08.24 | 50.995,00 | 51.314,50 | 0,98 |
| CHF | 25.000 | Aéroport International de Geneve 1.05% Sen 20/26.05.23 | 25.262,50 | 25.643,12 | 0,49 |
| CHF | 25.000 | Allreal Holding SA 0.5% Sen 18/19.04.23 | 25.187,50 | 25.330,63 | 0,48 |
| CHF | 50.000 | Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23 | 50.500,00 | 50.737,50 | 0,97 |
| CHF | 25.000 | AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24 | 26.450,00 | 26.500,00 | 0,51 |
| CHF | 50.000 | Banque Cantonale Bale Campagne 0% EMTN Sen 18/23.03.23 | 50.325,00 | 50.584,50 | 0,97 |
| CHF | 100.000 | Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22 | 102.000,00 | 101.154,00 | 1,94 |
| CHF | 50.000 | Banque Intl à Luxembourg SA 0.55% EMTN Sen 16/11.10.22 | 50.800,00 | 50.450,00 | 0,97 |
| CHF | 150.000 | BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21 | 154.597,50 | 150.960,00 | 2,89 |
| CHF | 25.000 | Bell Food Group AG 0.375% Sen Partizsch 18/01.02.24 | 25.225,00 | 25.277,12 | 0,48 |
| CHF | 125.000 | Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 0.01% EMTN Sen 16/15.09.21 | 125.000,00 | 125.400,00 | 2,40 |
| CHF | 100.000 | BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21 | 105.150,00 | 100.170,00 | 1,92 |
| CHF | 100.000 | BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21 | 103.675,00 | 100.985,00 | 1,93 |
| CHF | 150.000 | BPCE SA 1.5% EMTN Sen 14/30.04.21 | 156.505,00 | 151.006,50 | 2,89 |
| CHF | 130.000 | CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21 | 130.520,00 | 130.955,50 | 2,51 |
| CHF | 150.000 | Cembra Money Bank AG 0.5% Sen 15/15.09.21 | 152.775,00 | 151.052,25 | 2,89 |
| CHF | 50.000 | Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21 | 53.900,00 | 51.390,00 | 0,98 |
| CHF | 100.000 | Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22 | 101.450,00 | 101.573,50 | 1,94 |
| CHF | 50.000 | Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22 | 50.850,00 | 50.409,50 | 0,97 |
| CHF | 150.000 | Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21 | 157.200,00 | 151.815,00 | 2,91 |
| CHF | 50.000 | Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 1% EMTN Sen 15/14.04.23 | 51.225,00 | 51.325,00 | 0,98 |
| CHF | 25.000 | Daetwyler Holding AG 0.625% Sen Partizsch 18/30.05.24 | 25.550,00 | 25.474,50 | 0,49 |
| CHF | 100.000 | Daimler Intl Fin BV 0.25% EMTN Sen 18/14.11.22 | 100.600,00 | 101.158,50 | 1,94 |
| CHF | 25.000 | Dormakaba Finance SA 0.375% Sen 17/13.10.21 | 25.072,50 | 25.145,00 | 0,48 |
| CHF | 50.000 | Firmenich Intl SA 1% Sen Reg S 20/19.12.23 | 51.077,50 | 51.648,25 | 0,99 |
| CHF | 25.000 | Galenica SA 0.5% Sen Partizsch 17/15.06.23 | 25.262,50 | 25.424,75 | 0,49 |
| CHF | 50.000 | Givaudan SA 0% Sen 16/07.12.22 | 50.600,00 | 50.357,25 | 0,96 |
| CHF | 95.000 | Goldman Sachs Group Inc 0.55% EMTN Sen 16/09.09.21 | 96.895,00 | 95.717,25 | 1,83 |
| CHF | 25.000 | Henkel AG & Co KGaA 0.2725% EMTN Sen Partizsch 20/28.04.23 | 25.312,50 | 25.402,25 | 0,49 |
| CHF | 100.000 | Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21 | 114.250,00 | 101.785,00 | 1,95 |
| CHF | 25.000 | Hyundai Capital Serv Inc 0.7525% EMTN 20/06.07.23 | 25.041,00 | 25.448,62 | 0,49 |
| CHF | 100.000 | ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21 | 113.000,00 | 103.507,00 | 1,98 |
| CHF | 50.000 | Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23 | 50.740,00 | 50.781,00 | 0,97 |
| CHF | 50.000 | Korea Gas Corp 0.2075% EMTN Sen 18/02.08.23 | 49.900,00 | 50.664,75 | 0,97 |
| CHF | 50.000 | Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22 | 50.150,00 | 50.119,25 | 0,96 |
| CHF | 50.000 | Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21 | 50.350,00 | 50.195,50 | 0,96 |
| CHF | 100.000 | Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22 | 104.050,00 | 102.675,00 | 1,97 |
| CHF | 100.000 | Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21 | 101.950,00 | 100.945,00 | 1,93 |
| CHF | 150.000 | Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21 | 156.675,00 | 152.370,00 | 2,92 |
| CHF | 50.000 | Pfandbrief Schwe Kantonalkbk AG 0% Ser 482 Sen 16/14.06.24 | 50.825,00 | 50.946,00 | 0,98 |
| CHF | 100.000 | Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 638 Sen 16/16.05.23 | 101.990,00 | 101.500,00 | 1,94 |
| CHF | 50.000 | Philip Morris Intl Inc 2% Sen 11/06.12.21 | 52.325,00 | 51.155,00 | 0,98 |
| CHF | 50.000 | PSP Swiss Property AG 0.06% Sen 18/11.02.22 | 50.325,00 | 50.161,75 | 0,96 |
| CHF | 50.000 | Raiffeisen Schweiz Genossensch 0% Sen Partizsch 20/15.07.22 | 50.025,00 | 50.268,50 | 0,96 |
| CHF | 55.000 | RCI Banque SA 0.5% EMTN Ser 306 Tr 1 Sen Reg S 17/20.04.22 | 55.770,00 | 55.138,88 | 1,06 |
| CHF | 25.000 | SGS SA 0.25% Sen Partizsch 15/08.05.23 | 25.175,00 | 25.359,25 | 0,49 |
| CHF | 50.000 | Sika Ltd 0.125% Sen 18/12.07.21 | 50.490,00 | 50.191,00 | 0,96 |
| CHF | 100.000 | SNCF SA 2.25% EMTN Sen 11/25.02.21 | 107.500,00 | 100.435,00 | 1,92 |
| CHF | 50.000 | Sonova Holding AG 0.01% Sen 16/11.10.21 | 50.575,00 | 50.213,50 | 0,96 |
| CHF | 25.000 | Straumann Holding AG 1% Sen 20/03.10.23 | 25.587,50 | 25.730,00 | 0,49 |
| CHF | 25.000 | Sulzer AG 0.375% Sen Partizsch 16/11.07.22 | 25.062,50 | 25.130,75 | 0,48 |
| CHF | 25.000 | Swedish Match AB 2.125% GMTN Sen13/26.06.23 | 26.625,00 | 26.256,25 | 0,50 |
| CHF | 50.000 | Swiss Life Holding AG FRN EMTN Sen 19/06.12.21 | 50.560,00 | 50.125,75 | 0,96 |
| CHF | 100.000 | Telefonica Emisiones SA 3.45% EMTN Sen 12/14.12.22 | 112.300,00 | 106.989,00 | 2,05 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| CHF | 50.000 | UBS AG London 0.17% Sen 20/13.05.22 | 50.025,00 | 50.487,50 | 0,97 |
| CHF | 25.000 | Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23 | 25.400,00 | 25.468,75 | 0,49 |
| CHF | 25.000 | Vifor Pharma AG 0.75% Sen 18/13.09.22 | 25.100,00 | 25.268,25 | 0,48 |
| CHF | 50.000 | Walliser Kantonalbank 0.08% Sen 15/15.09.21 | 50.600,00 | 50.262,50 | 0,96 |
| CHF | 50.000 | Walliser Kantonalbank 0.25% Sen 15/16.03.23 | 50.575,00 | 50.774,50 | 0,97 |
| CHF | 50.000 | Wells Fargo & Co 0.375% EMTN Sen 15/02.06.22 | 50.825,00 | 50.350,00 | 0,96 |
| CHF | 25.000 | Woodside Finance Ltd 1% EMTN Sen Partizsch 16/11.12.23 | 25.725,00 | 25.662,63 | 0,49 |
| CHF | 100.000 | Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22 | 101.400,00 | 100.686,50 | 1,93 |
| Total obligations | | | 4.180.853,50 | 4.111.413,75 | 78,71 |
| Asset backed securities | | | | | |
| CHF | 100.000 | First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28 | 100.250,00 | 98.825,00 | 1,89 |
| Total asset backed securities | | | 100.250,00 | 98.825,00 | 1,89 |
| Total portefeuille-titres | | | 4.281.103,50 | 4.210.238,75 | 80,60 |
| Avoirs bancaires | | | | 1.002.999,07 | 19,20 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 10.571,59 | 0,20 |
| Total | | | | 5.223.809,41 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 55,28 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 7,31 % |
| Industrie | 5,32 % |
| Services de santé | 2,90 % |
| Institutions internationales | 2,51 % |
| Matières premières | 2,41 % |
| Biens de consommation durable | 1,46 % |
| Immobilier | 1,44 % |
| Services de télécommunication | 1,00 % |
| Services aux collectivités | 0,97 % |
| Total | <u>80,60 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Suisse | 29,94 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 12,56 % |
| Royaume-Uni | 10,62 % |
| France | 5,87 % |
| Pays-Bas | 3,92 % |
| Australie | 3,41 % |
| Honduras | 2,51 % |
| Corée du Sud | 2,43 % |
| Autriche | 2,40 % |
| Espagne | 2,05 % |
| Bermudes (Iles) | 1,95 % |
| Guernesey | 0,98 % |
| Luxembourg | 0,97 % |
| Suède | 0,50 % |
| Allemagne | 0,49 % |
| Total | <u>80,60 %</u> |

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 51.762.778,50 |
| Avoirs bancaires | 519.129,35 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 397.368,32 |
| Total de l'actif | 52.679.276,17 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats de parts | 32.344,00 |
| Frais à payer | 8.082,73 |
| Total de l'exigible | 40.426,73 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 52.638.849,44 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I | 528.933,286 | EUR | 99,52 | 52.638.849,44 |
| | | | | 52.638.849,44 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 778.492,31 |
| Total des revenus | 778.492,31 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Commission de la société de gestion | 80.527,62 |
| Frais sur transactions | 1.230,00 |
| Autres frais d'administration | 1.163,00 |
| Taxe d'abonnement | 5.331,03 |
| Intérêts bancaires payés | 7.631,99 |
| Total des charges | 95.883,64 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 682.608,67 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -1.228.296,20 |
| Résultat réalisé | -545.687,53 |

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

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 376.637,25 |
| Résultat des opérations | -169.050,28 |

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 5.245.630,24 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -6.264.198,30 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -1.187.618,34 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 53.826.467,78 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 52.638.849,44 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 53.429.291,08 | 53.826.467,78 | 52.638.849,44 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | EUR | 99,63 | 99,84 | 99,52 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | EUR | -0,30 | 0,21 | -0,32 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| I | 539.111,000 | 52.842,286 | -63.020,000 | 528.933,286 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| I | 0,16 |

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

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

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 500.000 | 3M Co 1.875% Sen 13/15.11.21 | 537.750,00 | 510.077,50 | 0,97 |
| EUR | 500.000 | Abbot Ireland Financing DAC 0.875% Sen Reg S 18/27.09.23 | 512.045,00 | 515.357,50 | 0,98 |
| EUR | 200.000 | Adidas AG 0% ADS 20/09.09.24 | 201.700,00 | 201.722,00 | 0,38 |
| EUR | 1.000.000 | Air Liquide SA 2.125% EMTN Ser 15 Sen Reg S 12/15.10.21 | 1.072.840,00 | 1.019.615,00 | 1,94 |
| EUR | 250.000 | Akzo Nobel NV 2.625% EMTN Sen 12/27.07.22 | 263.382,50 | 261.545,00 | 0,50 |
| EUR | 200.000 | Altria Group Inc 1% Sen 19/15.02.23 | 203.500,00 | 204.160,00 | 0,39 |
| EUR | 200.000 | America Movil SAB de CV 3% Sen 12/12.07.21 | 206.284,00 | 203.455,00 | 0,39 |
| EUR | 250.000 | American Express Cred Corp 0.625% Sen 16/22.11.21 | 254.847,50 | 252.015,00 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | Amgen Inc 1.25% Sen 16/25.02.22 | 251.677,50 | 253.375,00 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | ANZ Banking Group Ltd 0.625% EMTN Sen 18/21.02.23 | 512.215,00 | 510.062,50 | 0,97 |
| EUR | 500.000 | Apple Inc 1% EMTN 14/10.11.22 | 505.580,00 | 512.582,50 | 0,97 |
| EUR | 250.000 | Archer-Daniels Midland Co 1.75% Sen 15/23.06.23 | 262.952,50 | 262.822,50 | 0,50 |
| EUR | 750.000 | AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21 | 774.810,00 | 758.272,50 | 1,44 |
| EUR | 250.000 | AT&T Inc 2.65% Sen 13/17.12.21 | 257.495,00 | 255.241,25 | 0,49 |
| EUR | 150.000 | Ausnet Services Hgs Pty Ltd 3% EMTN Ser 14 Sen 14/13.02.24 | 166.425,00 | 164.169,00 | 0,31 |
| EUR | 200.000 | Autoroutes du Sud de la France 2.875% EMTN 13/18.01.23 | 214.406,00 | 212.990,00 | 0,41 |
| EUR | 500.000 | Bank of America Corp 1.625% EMTN Reg S Sen 15/14.09.22 | 524.665,00 | 516.185,00 | 0,98 |
| EUR | 1.000.000 | Bank of Montreal 0.25% EMTN Sen Reg S 18/17.11.21 | 998.440,00 | 1.006.480,00 | 1,91 |
| EUR | 100.000 | Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24 | 106.800,00 | 106.960,00 | 0,20 |
| EUR | 200.000 | BASF SE 0.101% EMTN Ser 44 Sen Reg S 20/05.06.23 | 201.906,00 | 201.491,00 | 0,38 |
| EUR | 1.000.000 | BAT Capital Corp FRN EMTN Reg S Sen 17/16.08.21 | 985.980,00 | 1.001.245,00 | 1,90 |
| EUR | 500.000 | BAT Intl Finance Plc 1% EMTN Ser 53 Sen Reg S 15/23.05.22 | 513.000,00 | 506.737,50 | 0,96 |
| EUR | 500.000 | Bayer Capital Corp BV FRN Sen Reg S 18/26.06.22 | 502.945,00 | 501.960,00 | 0,95 |
| EUR | 250.000 | BHP Billiton Finance Ltd 0.75% EMTN Ser 16 Sen 15/28.10.22 | 252.675,00 | 253.845,00 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | BMW Finance NV 0.125% EMTN Sen Reg S 18/29.11.21 | 498.680,00 | 502.410,00 | 0,95 |
| EUR | 500.000 | BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.625% EMTN Ser1155 19/23.04.22 | 511.400,00 | 506.187,50 | 0,96 |
| EUR | 500.000 | BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21 | 534.635,00 | 509.550,00 | 0,97 |
| EUR | 500.000 | Bq Féd du Créd Mut 0.125% EMTN Ser 498 Sen Reg S 18/30.08.21 | 503.905,00 | 502.117,50 | 0,95 |
| EUR | 300.000 | Bq Féd du Crédit Mutuel 0.375% EMTN Reg S Sen 17/13.01.22 | 302.943,00 | 302.541,00 | 0,58 |
| EUR | 250.000 | British Telecommunications Plc 0.5% EMTN Sen 17/23.06.22 | 252.472,50 | 252.342,50 | 0,48 |
| EUR | 750.000 | British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21 | 763.830,00 | 751.226,25 | 1,43 |
| EUR | 300.000 | CapGemini SE 0.5% Sen 16/09.11.21 | 298.314,00 | 301.333,50 | 0,57 |
| EUR | 500.000 | Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN Sen 12/15.11.22 | 543.250,00 | 527.342,50 | 1,00 |
| EUR | 250.000 | CEZ AS 5% EMTN Ser 9 Sen Reg S 09/19.10.21 | 276.467,50 | 260.197,50 | 0,49 |
| EUR | 500.000 | Cie de Saint-Gobain SA 3.625% EMTN Ser 14 Sen 12/28.03.22 | 551.895,00 | 523.250,00 | 0,99 |
| EUR | 500.000 | Citigroup Inc 1.375% EMTN Reg S Sen 14/27.10.21 | 515.505,00 | 507.532,50 | 0,96 |
| EUR | 250.000 | Coca-Cola Eur Partners PLC 0.75% Reg S Sen 16/24.02.22 | 254.825,00 | 252.687,50 | 0,48 |
| EUR | 100.000 | Corp Andina de Fomento 0.625% Sen Ser 78 19/30.01.24 | 101.625,00 | 101.574,00 | 0,19 |
| EUR | 500.000 | Cred Suisse AG London 1.375% EMTN Sen 14/31.01.22 | 516.335,00 | 509.787,50 | 0,97 |
| EUR | 500.000 | Daimler AG 0.875% EMTN Reg S Sen 16/12.01.21 | 510.680,00 | 500.127,50 | 0,95 |
| EUR | 500.000 | Daimler Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/27.02.23 | 510.742,50 | 508.155,00 | 0,97 |
| EUR | 250.000 | Danaher Corp 1.7% Sen 20/30.03.24 | 264.587,50 | 264.665,00 | 0,50 |
| EUR | 500.000 | Danone 0.424% EMTN Sen 16/03.11.22 | 507.895,00 | 506.392,50 | 0,96 |
| EUR | 300.000 | Dassault Systemes SA 0% 19/16.09.22 | 299.817,00 | 301.431,00 | 0,57 |
| EUR | 250.000 | Deutsche Bahn Finance GmbH 2% EMTN Sen Reg S 12/20.02.23 | 263.250,00 | 261.898,75 | 0,50 |
| EUR | 250.000 | Deutsche Post AG 0.375% EMTN Ser 7 Sen Reg S 16/01.04.21 | 249.832,50 | 250.000,00 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | Deutsche Telekom Intl Fin BV 2.125% EMTN Reg S 13/18.01.21 | 256.692,50 | 250.222,50 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | Diageo Finance Plc 0.25% EMTN Sen Reg S 18/22.10.21 | 252.075,00 | 251.050,00 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | E.ON SE 0% EMTN Sen Reg S 19/29.09.22 | 248.937,50 | 251.403,75 | 0,48 |
| EUR | 1.000.000 | Electricité de France 6.25% EMTN Ser 81 09/25.01.21 | 1.162.830,00 | 1.003.745,00 | 1,91 |
| EUR | 500.000 | Eli Lilly & Co 1% Sen 15/02.06.22 | 509.000,00 | 507.880,00 | 0,97 |
| EUR | 200.000 | Emerson Electric Co 0.375% Sen 19/22.05.24 | 203.816,00 | 203.843,00 | 0,39 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 750.000 | Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21 | 778.530,00 | 758.313,75 | 1,44 |
| EUR | 250.000 | ENI SpA 2.625% EMTN 13/22.11.21 | 258.487,50 | 256.640,00 | 0,49 |
| EUR | 250.000 | Equinor ASA 5.625% EMTN 09/11.03.21 | 261.875,00 | 252.745,00 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23 | 501.145,00 | 502.217,50 | 0,95 |
| EUR | 500.000 | Essity AB 0.625% EMTN Ser 27 Sen Reg S 17/28.03.22 | 508.560,00 | 504.597,50 | 0,96 |
| EUR | 250.000 | Exxon Mobil Corp 0.142% 20/26.06.24 | 251.450,00 | 252.626,25 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | Fedex Corp 0.7% Sen 19/13.05.22 | 510.440,00 | 505.942,50 | 0,96 |
| EUR | 250.000 | Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22 | 251.165,00 | 251.388,75 | 0,48 |
| EUR | 100.000 | Fomento Econom Mexic SAB de CV 1.75% Reg S Sen 16/20.03.23 | 104.307,00 | 104.059,50 | 0,20 |
| EUR | 250.000 | Fortum Oyj 2.25% EMTN Ser 26 Sen Reg S 12/06.09.22 | 266.325,00 | 260.110,00 | 0,49 |
| EUR | 200.000 | Fresenius Finance Ireland PLC 0.875% Reg S Sen 17/31.01.22 | 200.894,00 | 201.668,00 | 0,38 |
| EUR | 100.000 | FreseniusMedicalCareAGCoKGaA 0.25% EMTN Sen Reg 19/29.11.23 | 100.465,00 | 100.943,00 | 0,19 |
| EUR | 100.000 | General Electric Co 0.375% Sen 17/17.05.22 | 100.461,00 | 100.709,50 | 0,19 |
| EUR | 200.000 | General Mills Inc 1% Sen 15/27.04.23 | 204.300,00 | 205.066,00 | 0,39 |
| EUR | 250.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 0% EMTN Ser 26 Tr 1 19/23.09.23 | 251.720,00 | 251.280,00 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | HeidelbergCem Fin Lux SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/09.08.22 | 505.295,00 | 503.900,00 | 0,96 |
| EUR | 250.000 | Honeywell Intl Inc 1.3% Sen 16/22.02.23 | 255.490,00 | 258.177,50 | 0,49 |
| EUR | 1.000.000 | Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21 | 1.038.950,00 | 1.012.755,00 | 1,92 |
| EUR | 500.000 | Imperial Brands Fin Plc 0.5% Sen Reg S 17/27.07.21 | 505.875,00 | 501.312,50 | 0,95 |
| EUR | 100.000 | Infineon Technologies AG 0.75% EMTN 20/24.06.23 | 101.963,00 | 102.224,50 | 0,19 |
| EUR | 250.000 | Israel 2.875% EMTN Sen 14/29.01.24 | 275.125,00 | 273.377,50 | 0,52 |
| EUR | 500.000 | John Deere Bank SA FRN EMTN Sen Reg S 17/03.10.22 | 499.650,00 | 502.120,00 | 0,95 |
| EUR | 250.000 | JPMorgan Chase & Co 2.625% EMTN Sen 13/23.04.21 | 255.922,50 | 252.338,75 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | Kellogg Co 1.75% EMTN Sen 14/24.05.21 | 518.760,00 | 503.987,50 | 0,96 |
| EUR | 300.000 | Kering 0.25% EMTN Sen 20/13.05.23 | 301.752,00 | 303.135,00 | 0,58 |
| EUR | 250.000 | Koninklijke DSM NV 1.375% Reg S Sen 15/26.09.22 | 257.400,00 | 257.853,75 | 0,49 |
| EUR | 200.000 | Legrand SA 3.375% EMTN Sen 12/19.04.22 | 210.370,00 | 209.249,00 | 0,40 |
| EUR | 250.000 | Linde Finance BV 2% Ser 10 13/18.04.23 | 264.145,00 | 263.051,25 | 0,50 |
| EUR | 200.000 | Mc Donald's Corp 2.375% EMTN Sen 12/27.11.24 | 220.080,00 | 219.959,00 | 0,42 |
| EUR | 250.000 | McKesson Corp 0.625% Sen 17/17.08.21 | 251.250,00 | 251.417,50 | 0,48 |
| EUR | 300.000 | Medtronic GI Hgs SCA 0% EMTN Sen 19/02.12.22 | 300.732,00 | 301.425,00 | 0,57 |
| EUR | 250.000 | Merck & Co Inc 1.125% Sen 14/15.10.21 | 251.495,00 | 252.003,75 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | Metropol Life Global Funding I 0% Sen Reg S 19/23.09.22 | 501.500,00 | 502.657,50 | 0,96 |
| EUR | 500.000 | Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21 | 514.350,00 | 508.732,50 | 0,97 |
| EUR | 500.000 | Mondelez Intl Inc 1% Sen 15/07.03.22 | 511.525,00 | 506.167,50 | 0,96 |
| EUR | 200.000 | Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23 | 209.000,00 | 208.080,00 | 0,40 |
| EUR | 750.000 | Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22 | 766.567,50 | 760.293,75 | 1,44 |
| EUR | 1.000.000 | Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21 | 1.072.530,00 | 1.017.790,00 | 1,93 |
| EUR | 1.000.000 | OMV AG 4.25% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/12.10.21 | 1.135.390,00 | 1.036.210,00 | 1,97 |
| EUR | 250.000 | Pepsico Inc 1.75% EMTN Sen 14/28.04.21 | 252.580,00 | 250.393,75 | 0,48 |
| EUR | 500.000 | Pfizer Inc 0.25% Sen 17/06.03.22 | 500.840,00 | 503.500,00 | 0,96 |
| EUR | 500.000 | Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21 | 528.402,50 | 501.427,50 | 0,95 |
| EUR | 200.000 | PPG Industries Inc 0.875% Sen 15/13.03.22 | 201.126,00 | 201.927,00 | 0,38 |
| EUR | 1.000.000 | Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21 | 1.057.360,00 | 1.020.395,00 | 1,94 |
| EUR | 300.000 | Proximus SA 0.5% EMTN Step-Up Sen 17/22.03.22 | 301.752,00 | 302.142,00 | 0,57 |
| EUR | 500.000 | RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/12.04.21 | 500.385,00 | 500.445,00 | 0,95 |
| EUR | 500.000 | Robert Bosch Inv Nederland BV 1.625% EMTN Sen 13/24.05.21 | 524.095,00 | 503.885,00 | 0,96 |
| EUR | 500.000 | Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22 | 511.500,00 | 507.145,00 | 0,96 |
| EUR | 300.000 | SAP SE 0% Reg S 20/17.05.23 | 299.940,00 | 301.825,50 | 0,57 |
| EUR | 200.000 | Schneider Electric SE 0.25% EMTN Sen 16/09.09.24 | 203.068,00 | 203.660,00 | 0,39 |
| EUR | 100.000 | Securitas AB 1.25% Ser 24 Sen Reg S 16/15.03.22 | 102.000,00 | 101.706,00 | 0,19 |
| EUR | 500.000 | Shell Intl Finance BV 1.625% EMTN Sen 14/24.03.21 | 524.550,00 | 502.292,50 | 0,95 |
| EUR | 500.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21 | 526.780,00 | 501.615,00 | 0,95 |
| EUR | 100.000 | Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 1% Reg S Sen 15/28.04.22 | 101.598,00 | 101.227,50 | 0,19 |
| EUR | 250.000 | Sky Ltd 1.5% EMTN Sen 14/15.09.21 | 257.235,00 | 253.298,75 | 0,48 |
| EUR | 200.000 | Sodexo 0.5% Sen Reg S 20/17.01.24 | 203.982,00 | 203.833,00 | 0,39 |
| EUR | 200.000 | Solvay SA 1.625% Reg S Sen 15/02.12.22 | 205.636,00 | 206.253,00 | 0,39 |
| EUR | 250.000 | SSE Plc 2.375% EMTN Ser 9 Sen Reg S 13/10.02.22 | 259.200,00 | 257.325,00 | 0,49 |
| EUR | 200.000 | Stryker Corp 1.125% Ser 5YR Sen 18/30.11.23 | 208.116,00 | 207.329,00 | 0,39 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| EUR | 200.000 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% Sen Reg S 18/21.11.22 | 204.898,00 | 204.715,00 | 0,39 |
| EUR | 250.000 | Telenor ASA 0% EMTN Sen Reg S 19/25.09.23 | 249.942,50 | 251.695,00 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | Telenor ASA 2.75% EMTN Sen 12/27.06.22 | 264.045,00 | 261.268,75 | 0,50 |
| EUR | 1.000.000 | Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22 | 1.162.075,00 | 1.052.425,00 | 2,00 |
| EUR | 250.000 | Telstra Corp Ltd 3.625% EMTN Ser 35 Sen Reg S 10/15.03.21 | 253.300,00 | 251.978,75 | 0,48 |
| EUR | 250.000 | TenneT Holding BV 4.625% EMTN Ser 5 Sen Reg S 11/21.02.23 | 281.000,00 | 276.080,00 | 0,53 |
| EUR | 250.000 | Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% Sen 15/21.07.22 | 258.867,50 | 257.761,25 | 0,49 |
| EUR | 300.000 | Total Capital Canada Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 14/18.03.22 | 304.500,00 | 305.625,00 | 0,58 |
| EUR | 1.000.000 | Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21 | 1.034.075,00 | 1.009.400,00 | 1,92 |
| EUR | 500.000 | Toyota Motor Finance BV 0.25% EMTN Sen Reg S 19/10.01.22 | 502.875,00 | 502.950,00 | 0,96 |
| EUR | 100.000 | UBISOFT Entertainment SA 1.289% Sen 18/30.01.23 | 101.921,00 | 102.038,00 | 0,19 |
| EUR | 250.000 | UBS Group Inc 2.125% Reg S Sen 16/04.03.24 | 268.547,50 | 267.908,75 | 0,51 |
| EUR | 1.000.000 | Unilever Fin Netherlands BV 0% EMTN Sen Reg S 17/31.071 | 998.200,00 | 1.002.005,00 | 1,90 |
| EUR | 200.000 | US Bancorp 0.85% EMTN Sen Ser X 17/07.06.24 | 206.700,00 | 207.308,00 | 0,39 |
| EUR | 250.000 | Vattenfall AB 6.25% EMTN Ser 148 Sen Reg S 09/17.03.21 | 263.447,50 | 253.257,50 | 0,48 |
| EUR | 200.000 | VF Corp 0.625% Sen 16/20.09.23 | 202.720,00 | 204.280,00 | 0,39 |
| EUR | 200.000 | Vivendi 0% EMTN Sen 19/13.06.22 | 198.274,00 | 200.797,00 | 0,38 |
| EUR | 300.000 | Volkswagen Leasing GmbH 0.5% EMTN Sen Reg S 19/20.06.22 | 303.210,00 | 302.649,00 | 0,58 |
| EUR | 250.000 | Walmart Inc 1.9% Sen 14/08.04.22 | 257.062,50 | 255.946,25 | 0,49 |
| EUR | 100.000 | Wells Fargo & Co 0.5% EMTN Sen Reg S 19/26.04.24 | 100.683,00 | 101.515,50 | 0,19 |
| EUR | 250.000 | Wesfarmers Ltd 2.75% EMTN Ser 2 Sen 12/02.08.22 | 263.120,00 | 261.676,25 | 0,50 |
| Total obligations | | | 52.175.409,00 | 51.244.691,00 | 97,36 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 500.000 | IBM Corp 1.25% Sen 14/26.05.23 | 520.435,00 | 518.087,50 | 0,98 |
| Total obligations | | | 520.435,00 | 518.087,50 | 0,98 |
| Total portefeuille-titres | | | 52.695.844,00 | 51.762.778,50 | 98,34 |
| Avoirs bancaires | | | | 519.129,35 | 0,99 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 356.941,59 | 0,67 |
| Total | | | | 52.638.849,44 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 35,28 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 12,29 % |
| Services de santé | 9,28 % |
| Services de télécommunication | 8,74 % |
| Industrie | 8,31 % |
| Biens de consommation durable | 7,54 % |
| Services aux collectivités | 4,65 % |
| Matières premières | 4,08 % |
| Technologies | 3,85 % |
| Energie | 3,61 % |
| Pays et gouvernements | 0,52 % |
| Institutions internationales | 0,19 % |
| Total | <u>98,34 %</u> |

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 29,03 % |
| France | 14,07 % |
| Pays-Bas | 11,09 % |
| Royaume-Uni | 10,57 % |
| Allemagne | 4,70 % |
| Luxembourg | 4,41 % |
| Australie | 4,18 % |
| Suède | 3,63 % |
| Canada | 2,49 % |
| Autriche | 1,97 % |
| Caimans (Iles) | 1,92 % |
| Norvège | 1,46 % |
| Emirats Arabes Unis | 1,44 % |
| Irlande | 1,36 % |
| Belgique | 1,16 % |
| Danemark | 1,00 % |
| Mexique | 0,59 % |
| Israël | 0,52 % |
| Suisse | 0,51 % |
| Finlande | 0,49 % |
| République Tchèque | 0,49 % |
| Italie | 0,49 % |
| Japon | 0,39 % |
| Venezuela | 0,19 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,19 % |
| Total | <u>98,34 %</u> |

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 24.241.026,25 |
| Avoirs bancaires | 888.506,27 |
| A recevoir sur émissions de parts | 5.528,50 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 179.701,64 |
| Total de l'actif | 25.314.762,66 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats de parts | 19.902,60 |
| Frais à payer | 4.899,72 |
| Total de l'exigible | 24.802,32 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 25.289.960,34 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I | 228.718,000 | USD | 110,57 | 25.289.960,34 |
| | | | | 25.289.960,34 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 720.416,46 |
| Intérêts bancaires | 2.930,77 |
| Total des revenus | 723.347,23 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Commission de la société de gestion | 51.479,66 |
| Frais sur transactions | 1.462,07 |
| Autres frais d'administration | 355,74 |
| Taxe d'abonnement | 2.586,17 |
| Intérêts bancaires payés | 77,24 |
| Total des charges | 55.960,88 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 667.386,35 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 10.485,82 |
| Résultat réalisé | 677.872,17 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | -22.289,59 |
| Résultat des opérations | 655.582,58 |

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 4.240.810,53 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -4.294.544,10 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Total des variations de l'actif net | 601.849,01 |
|-------------------------------------|------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 24.688.111,33 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 25.289.960,34 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | USD | 21.324.501,98 | 24.688.111,33 | 25.289.960,34 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | USD | 104,26 | 107,85 | 110,57 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | USD | 1,89 | 3,44 | 2,52 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| I | 228.920,000 | 38.922,000 | -39.124,000 | 228.718,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|---|---------------|
| I | 0,21 |

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

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 100.000 | 3M COMPANY 3.25% Ser F Sen 18/14.02.24 | 109.258,00 | 108.537,50 | 0,43 |
| USD | 200.000 | ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22 | 206.602,00 | 206.861,00 | 0,82 |
| USD | 200.000 | Abbott Laboratories 3.4% Sen 16/30.11.23 | 216.970,00 | 216.707,00 | 0,86 |
| USD | 200.000 | AbbVie Inc 2.9% Ser B 13/06.11.22 | 203.782,00 | 209.280,00 | 0,83 |
| USD | 250.000 | Abu Dhabi (Emirate of) 2.5% Sen Reg S 17/11.10.22 | 260.050,00 | 259.217,50 | 1,02 |
| USD | 200.000 | Air Liquide Finance 1.75% Sen Reg S 16/27.09.21 | 199.892,00 | 201.996,00 | 0,80 |
| USD | 400.000 | Alibaba Group Holding Ltd 3.125% Ser B 15/28.11.21 | 405.532,00 | 407.852,00 | 1,61 |
| USD | 200.000 | Amazon.com Inc 2.8% Ser B Sen 18/22.08.24 | 217.414,00 | 216.660,00 | 0,86 |
| USD | 200.000 | America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22 | 205.230,00 | 208.072,00 | 0,82 |
| USD | 200.000 | American Express Co 3.7% Sen 18/03.08.23 | 218.288,00 | 216.600,00 | 0,86 |
| USD | 150.000 | Analog Devices Inc 2.5% 16/05.12.21 | 153.768,00 | 152.737,50 | 0,60 |
| USD | 200.000 | Anthem Inc 3.125% Tr1 Sen 12/15.05.22 | 205.310,00 | 207.648,00 | 0,82 |
| USD | 200.000 | Aon Plc 2.8% Sen 15/15.03.21 | 202.292,00 | 200.554,00 | 0,79 |
| USD | 300.000 | Apple Inc 3.45% Sen 14/06.05.24 | 332.013,00 | 330.343,50 | 1,31 |
| USD | 250.000 | Australia & New Zeal Bk Gr Ltd 2.55% MTN Sen 16/23.11.21 | 255.357,50 | 255.162,50 | 1,01 |
| USD | 350.000 | Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22 | 353.500,00 | 360.419,50 | 1,42 |
| USD | 200.000 | Bank of America Corp 4.1% Ser L Sen 13/24.07.23 | 220.510,00 | 218.974,00 | 0,87 |
| USD | 200.000 | BAT Intl Finance Plc 3.25% Sen Reg S 12/07.06.22 | 205.148,00 | 207.660,00 | 0,82 |
| USD | 300.000 | Bayer US Finance LLC 3% Reg S 14/08.10.21 | 299.325,00 | 305.931,00 | 1,21 |
| USD | 200.000 | Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21 | 206.800,00 | 202.075,00 | 0,80 |
| USD | 250.000 | BMW US Capital LLC 3.45% Sen Reg S 18/12.04.23 | 262.132,50 | 266.191,25 | 1,05 |
| USD | 250.000 | BNZ Intl Fding Ltd London Br 2.1% Ser44 Sen RegS 16/14.09.21 | 254.247,50 | 252.998,75 | 1,00 |
| USD | 100.000 | BP Capital Markets Plc 2.5% Sen 12/06.11.22 | 104.200,00 | 104.007,00 | 0,41 |
| USD | 200.000 | Bristol Myers Squibb Co 2.55% Sen Reg S 19/14.05.21 | 202.132,00 | 201.674,00 | 0,80 |
| USD | 100.000 | Cardinal Health Inc 2.616% Sen 17/15.06.22 | 101.907,00 | 102.984,00 | 0,41 |
| USD | 100.000 | Caterpillar Fin Serv Corp 2.4% Ser I Sen 17/06.06.22 | 103.199,00 | 103.067,00 | 0,41 |
| USD | 300.000 | CEZ AS 4.25% Sen Reg S 12/03.04.22 | 310.800,00 | 310.360,50 | 1,23 |
| USD | 200.000 | Cigna Corp 3.4% Ser B Sen 19/17.09.21 | 204.600,00 | 204.304,00 | 0,81 |
| USD | 200.000 | Coca-Cola Co 1.75% Sen 19/06.09.24 | 209.844,00 | 209.799,00 | 0,83 |
| USD | 250.000 | Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 3.8% Sen 16/15.09.22 | 260.100,00 | 264.097,50 | 1,04 |
| USD | 300.000 | CVS Health Corp 3.35% Sen 18/09.03.21 | 302.490,60 | 301.602,00 | 1,19 |
| USD | 300.000 | Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21 | 300.132,00 | 300.049,50 | 1,19 |
| USD | 200.000 | Danone 2.589% Sen Reg S 16/02.11.23 | 209.454,00 | 210.561,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Deutsche Telekom Intl Fin BV 2.82% Sen Reg S 17/19.01.22 | 200.948,00 | 204.487,00 | 0,81 |
| USD | 200.000 | Dev Bank of Japan Inc 3.125% Sen Reg S 18/06.09.23 | 215.710,00 | 214.440,00 | 0,85 |
| USD | 200.000 | EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22 | 206.834,00 | 205.748,00 | 0,81 |
| USD | 250.000 | Enel Finance Intl NV 2.875% Sen Reg S 17/25.05.22 | 253.465,00 | 258.253,75 | 1,02 |
| USD | 200.000 | Engie SA 2.875% Reg S Sen 12/10.10.22 | 204.500,00 | 208.069,00 | 0,82 |
| USD | 200.000 | EssilorLuxottica SA 2.5% EMTN Sen Reg S 17/30.06.22 | 201.660,00 | 205.166,00 | 0,81 |
| USD | 200.000 | Exxon Mobil Corp 1.571% Sen 20/15.04.23 | 205.280,00 | 205.831,00 | 0,81 |
| USD | 150.000 | General Mills Inc 3.7% Sen 18/17.10.23 | 163.839,00 | 163.393,50 | 0,65 |
| USD | 200.000 | Gilead Sciences Inc 0.75% Sen 20/29.09.23 | 200.670,00 | 200.585,00 | 0,79 |
| USD | 200.000 | GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% Sen 12/08.05.22 | 207.960,00 | 206.952,00 | 0,82 |
| USD | 200.000 | Goldman Sachs Group Inc 5.75% Sen 12/24.01.22 | 215.522,00 | 211.377,00 | 0,84 |
| USD | 100.000 | Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 18/15.02.23 | 104.709,00 | 104.586,00 | 0,41 |
| USD | 200.000 | Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23 | 204.052,00 | 209.322,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Hewlett Packard Enterprise Co Step-up Ser B 16/15.10.22 | 211.544,00 | 212.555,00 | 0,84 |
| USD | 100.000 | HP Inc 4.05% Sen 12/15.09.22 | 106.540,00 | 106.147,00 | 0,42 |
| USD | 200.000 | Hyundai Capital America Inc 2.85% Sen Reg S 19/01.11.22 | 202.000,00 | 207.410,00 | 0,82 |
| USD | 400.000 | IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22 | 398.428,00 | 410.372,00 | 1,62 |
| USD | 200.000 | Illinois Tool Works Inc 3.5% Sen 14/01.03.24 | 217.996,00 | 217.498,00 | 0,86 |
| USD | 100.000 | Intuit Inc 0.65% Sen 20/15.07.23 | 100.514,00 | 100.900,50 | 0,40 |
| USD | 200.000 | Israel 4% Sen 12/30.06.22 | 213.200,00 | 211.359,00 | 0,84 |
| USD | 200.000 | JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21 | 202.778,00 | 201.295,00 | 0,80 |
| USD | 250.000 | JPMorgan Chase & Co 3.25% Sen 12/23.09.22 | 264.660,00 | 262.853,75 | 1,04 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--------------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| USD | 100.000 | Kellogg Co 2.75% Sen 13/01.03.23 | 104.450,00 | 104.877,50 | 0,41 |
| USD | 200.000 | Korea Resources Corp 2.25% EMTN Sen 16/19.04.21 | 199.932,00 | 200.884,00 | 0,79 |
| USD | 250.000 | Korean Air Lines Co Ltd 2% Sen Reg S 19/04.09.22 | 249.207,50 | 254.390,00 | 1,01 |
| USD | 200.000 | Kroger Co 3.85% Sen 13/01.08.23 | 216.896,00 | 215.990,00 | 0,85 |
| USD | 350.000 | KT Corp 2.625% Sen Reg S 17/07.08.22 | 352.800,00 | 360.570,00 | 1,43 |
| USD | 250.000 | Macquarie Group Ltd 6.25% Sen Reg S 11/14.01.21 | 257.420,00 | 250.370,00 | 0,99 |
| USD | 250.000 | Mastercard Inc 3.375% Sen 14/01.04.24 | 275.047,50 | 274.291,25 | 1,08 |
| USD | 200.000 | Merck & Co Inc 2.9% 19/07.03.24 | 215.356,00 | 215.398,00 | 0,85 |
| USD | 100.000 | Micron Technology Inc 2.497% Sen 20/24.04.23 | 104.609,00 | 104.389,50 | 0,41 |
| USD | 250.000 | Microsoft Corp 2.875% Sen 17/06.02.24 | 269.350,00 | 268.291,25 | 1,06 |
| USD | 200.000 | Morgan Stanley 5.5% Sen 11/28.07.21 | 211.014,00 | 205.890,00 | 0,81 |
| USD | 250.000 | Nestle Holdings Inc 3.35% Sen 18/24.09.23 | 271.640,00 | 269.611,25 | 1,07 |
| USD | 200.000 | Nissan Motor Acceptance Corp 3.65% Ser F Sen 18/21.09.21 | 204.800,00 | 204.110,00 | 0,81 |
| USD | 150.000 | Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24 | 164.695,50 | 164.791,50 | 0,65 |
| USD | 300.000 | Ooredoo International Fin Ltd 4.75% Ser 4 Sen 10/16.02.21 | 310.350,00 | 301.851,00 | 1,19 |
| USD | 250.000 | Oracle Corp 1.9% Sen 16/15.09.21 | 250.127,50 | 252.516,25 | 1,00 |
| USD | 150.000 | PayPal Holdings Inc 1.35% Sen 20/01.06.23 | 153.477,00 | 153.697,50 | 0,61 |
| USD | 250.000 | Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23 | 265.865,00 | 263.500,00 | 1,04 |
| USD | 250.000 | Philip Morris Intl Inc 2.625% Sen 17/18.02.22 | 256.802,50 | 256.177,50 | 1,01 |
| USD | 200.000 | Posco 2.375% Sen Reg S 19/12.11.22 | 200.608,00 | 205.790,00 | 0,81 |
| USD | 350.000 | Qatar (State of) 2.375% Sen Reg S 16/02.06.21 | 347.725,00 | 352.943,50 | 1,40 |
| USD | 200.000 | Qualcomm Inc 3% Sen 15/20.05.22 | 209.980,00 | 207.630,00 | 0,82 |
| USD | 150.000 | Raytheon Co 2.5% Sen 12/15.12.22 | 155.550,00 | 155.028,75 | 0,61 |
| USD | 100.000 | Roper Technologies Inc 3.65% Sen 18/15.09.23 | 108.588,00 | 108.349,50 | 0,43 |
| USD | 200.000 | Royal Bank of Canada FRN Ser H Sen 20/17.01.23 | 199.892,00 | 200.640,00 | 0,79 |
| USD | 200.000 | Sanofi 4% Sen 11/29.03.21 | 203.892,00 | 201.700,00 | 0,80 |
| USD | 250.000 | Sanofi SA 3.375% Sen 18/19.06.23 | 270.632,50 | 268.480,00 | 1,06 |
| USD | 200.000 | Saudi Arabian Oil Co 2.75% EMTN Sen Reg S 19/16.04.22 | 202.600,00 | 205.670,00 | 0,81 |
| USD | 200.000 | Shell Intl Finance BV 3.5% Sen 18/13.11.23 | 218.094,60 | 217.637,00 | 0,86 |
| USD | 200.000 | SingTel Gr T Pte Ltd 4.5% EMTN Reg S Ser 1 11/08.09.21 | 208.698,00 | 205.227,00 | 0,81 |
| USD | 200.000 | SK Telecom Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/16.04.23 | 211.890,00 | 213.893,00 | 0,85 |
| USD | 250.000 | Skandinaviska Enskilda Bk AB 2.8% Sen 17/11.03.22 | 258.400,00 | 257.362,50 | 1,02 |
| USD | 200.000 | State Grid Over Inv (2016) Ltd 2.125% Reg S Sen 16/18.05.21 | 200.794,00 | 200.970,00 | 0,79 |
| USD | 300.000 | Swedbank AB 2.8% Ser 7 Sen Reg S 17/14.03.22 | 304.548,00 | 308.776,50 | 1,22 |
| USD | 250.000 | Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23 | 256.562,50 | 260.171,25 | 1,03 |
| USD | 250.000 | The Walt Disney Co 2.3% Sen 16/12.02.21 | 251.565,00 | 250.322,50 | 0,99 |
| USD | 200.000 | Toronto Dominion Bank (The) 0.45% Sen 20/11.09.23 | 200.300,00 | 200.574,00 | 0,79 |
| USD | 200.000 | Total Capital International SA 2.75% Sen 14/19.06.21 | 204.188,00 | 202.291,00 | 0,80 |
| USD | 300.000 | UBS Group Inc 2.65% Sen Reg S 16/01.02.22 | 299.864,70 | 307.501,50 | 1,22 |
| USD | 150.000 | Unitedhealth Group Inc 3.5% Sen 18/15.02.24 | 164.712,00 | 163.973,25 | 0,65 |
| USD | 200.000 | Verizon Communications Inc 2.946% Ser B Sen 17/15.03.22 | 205.100,00 | 206.382,00 | 0,82 |
| USD | 250.000 | Visa Inc 2.8% Sen 15/14.12.22 | 263.875,00 | 261.666,25 | 1,03 |
| USD | 200.000 | Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23 | 204.598,00 | 210.550,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.5% Sen Reg S 19/24.09.21 | 200.548,00 | 203.110,00 | 0,80 |
| USD | 200.000 | Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22 | 205.100,00 | 208.984,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Walmart Inc 2.85% Sen 19/08.07.24 | 216.522,00 | 216.427,00 | 0,86 |
| USD | 100.000 | Wells Fargo & Co 3.5% MTN Ser I Tr 123 12/08.03.22 | 104.770,00 | 103.695,50 | 0,41 |
| USD | 400.000 | Westpac Banking Corp 2.1% Sen 16/13.05.21 | 389.908,00 | 402.740,00 | 1,59 |
| USD | 150.000 | Whirlpool Corp 4.7% Tr 53 Sen 12/01.06.22 | 160.642,50 | 158.718,75 | 0,63 |
| Total obligations | | | 22.969.076,40 | 23.042.385,25 | 91,10 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 200.000 | Keurig Dr Pepper Inc 4.057% Ser B Sen 19/25.05.23 | 212.620,00 | 217.464,00 | 0,86 |
| USD | 250.000 | Metropol Life Global Funding I 0.9% Sen Reg S 20/08.06.23 | 251.875,00 | 253.007,50 | 1,00 |
| USD | 200.000 | Moody's Corp 2.625% Sen Ser B 18/15.01.23 | 209.480,00 | 208.868,00 | 0,83 |
| USD | 200.000 | Schneider Electric SE 2.95% Reg S Sen 12/27.09.22 | 209.832,00 | 208.833,00 | 0,83 |
| USD | 300.000 | Telstra Corp Ltd 4.8% Sen Reg S 11/12.10.21 | 314.880,00 | 310.468,50 | 1,23 |
| Total obligations | | | 1.198.687,00 | 1.198.641,00 | 4,75 |
| Total portefeuille-titres | | | 24.167.763,40 | 24.241.026,25 | 95,85 |
| Avoirs bancaires | | | | 888.506,27 | 3,51 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 160.427,82 | 0,64 |
| Total | | | | 25.289.960,34 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 31,00 % |
| Technologies | 14,76 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 10,48 % |
| Services de santé | 10,28 % |
| Services de télécommunication | 6,79 % |
| Industrie | 6,21 % |
| Biens de consommation durable | 6,20 % |
| Matières premières | 2,40 % |
| Pays et gouvernements | 2,24 % |
| Services aux collectivités | 2,05 % |
| Energie | 1,62 % |
| Administrations publiques locales | 1,02 % |
| Institutions internationales | 0,80 % |
| Total | <u>95,85 %</u> |

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 50,71 % |
| France | 6,75 % |
| Corée du Sud | 4,89 % |
| Caïmans (Iles) | 4,86 % |
| Royaume-Uni | 3,88 % |
| Australie | 3,81 % |
| Pays-Bas | 3,52 % |
| Suède | 2,24 % |
| Canada | 1,58 % |
| Qatar | 1,40 % |
| République Tchèque | 1,23 % |
| Suisse | 1,22 % |
| Bermudes (Iles) | 1,19 % |
| Guernesey | 1,04 % |
| Emirats Arabes Unis | 1,02 % |
| Japon | 0,85 % |
| Israël | 0,84 % |
| Mexique | 0,82 % |
| Singapour | 0,81 % |
| Arabie Saoudite | 0,81 % |
| Grèce | 0,80 % |
| Irlande | 0,79 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,79 % |
| Total | <u>95,85 %</u> |

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 49.454.263,00 |
| Avoirs bancaires | 290.279,00 |
| A recevoir sur émissions de parts | 4.906,88 |
| Total de l'actif | 49.749.448,88 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats de parts | 3.384,38 |
| Frais à payer | 45.178,05 |
| Total de l'exigible | 48.562,43 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 49.700.886,45 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 30.047,362 | CHF | 138,21 | 4.152.837,22 |
| EUR A | 10.784,187 | EUR | 120,74 | 1.408.299,71 |
| EUR I | 72.315,810 | EUR | 121,48 | 9.501.710,99 |
| I | 240.011,000 | CHF | 144,32 | 34.638.038,53 |
| | | | | 49.700.886,45 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|-------------------|------------|
| Dividendes, nets | 594.239,74 |
| Total des revenus | 594.239,74 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 459.114,13 |
| Frais sur transactions | 12.532,80 |
| Taxe d'abonnement | 6.330,01 |
| Intérêts bancaires payés | 5.240,42 |
| Total des charges | 483.217,36 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 111.022,38 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 942.009,00 |
| - sur devises | 3.106,71 |
| Résultat réalisé | 1.056.138,09 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 843.129,38 |
| Résultat des opérations | 1.899.267,47 |

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 30.469.145,10 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -24.222.278,15 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 8.146.134,42 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 41.554.752,03 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 49.700.886,45 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|----------------------|--------|--------------|---------------|---------------|
| | CHF | 8.065.305,49 | 41.554.752,03 | 49.700.886,45 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | CHF | 94,98 | 128,44 | 138,21 |
| EUR A | EUR | - | 111,65 | 120,74 |
| EUR I | EUR | - | 111,73 | 121,48 |
| I | CHF | 98,10 | 133,39 | 144,32 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| A | CHF | -9,84 | 35,23 | 7,61 |
| EUR A | EUR | - | - | 8,14 |
| EUR I | EUR | - | - | 8,73 |
| I | CHF | -9,35 | 35,97 | 8,19 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|-------------|--------------|---------------------------------------|
| A | 21.623,387 | 12.612,585 | -4.188,610 | 30.047,362 |
| EUR A | 9.023,229 | 7.503,943 | -5.742,985 | 10.784,187 |
| EUR I | 31.753,000 | 116.147,600 | -75.584,790 | 72.315,810 |
| I | 253.581,000 | 104.044,000 | -117.614,000 | 240.011,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| A | 1,55 |
| EUR A | 1,55 |
| EUR I | 1,00 |
| I | 1,01 |

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

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

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 94.000 | ABB Ltd Reg | 2.123.861,09 | 2.322.740,00 | 4,67 |
| CHF | 190 | Belimo Holding AG Reg | 1.225.874,46 | 1.459.200,00 | 2,94 |
| CHF | 18.600 | Co Financière Richemont SA | 1.338.099,93 | 1.489.488,00 | 3,00 |
| CHF | 5.300 | Comet Holding AG Reg | 608.911,34 | 1.050.460,00 | 2,11 |
| CHF | 3.500 | Geberit AG Reg | 1.638.105,32 | 1.939.700,00 | 3,90 |
| CHF | 350 | Georg Fischer SA Reg | 387.759,00 | 399.000,00 | 0,80 |
| CHF | 1.260 | Givaudan SA Reg | 3.884.064,54 | 4.699.800,00 | 9,46 |
| CHF | 34.000 | Idorsia Ltd Reg | 873.750,60 | 867.680,00 | 1,75 |
| CHF | 300 | Interroll-Holding SA Reg | 690.663,71 | 808.500,00 | 1,63 |
| CHF | 2.300 | Komax Holding AG Reg | 440.763,42 | 405.490,00 | 0,82 |
| CHF | 4.120 | Lonza Group AG Reg | 1.625.628,04 | 2.343.456,00 | 4,71 |
| CHF | 45.400 | Nestlé SA Reg | 4.607.945,15 | 4.733.404,00 | 9,52 |
| CHF | 56.000 | Novartis AG Reg | 4.645.931,41 | 4.684.400,00 | 9,43 |
| CHF | 2.300 | Partners Group Holding Reg | 1.807.773,07 | 2.392.000,00 | 4,81 |
| CHF | 14.950 | Roche Holding Ltd Pref | 4.559.812,97 | 4.619.550,00 | 9,29 |
| CHF | 6.400 | Schindler Holding Ltd Partizipsch | 1.454.733,12 | 1.527.040,00 | 3,07 |
| CHF | 810 | SGS SA Reg | 1.983.132,07 | 2.162.700,00 | 4,35 |
| CHF | 61.000 | SIG Combibloc Services AG Reg | 1.195.834,45 | 1.252.940,00 | 2,52 |
| CHF | 9.800 | Sika Ltd | 1.719.606,03 | 2.369.640,00 | 4,77 |
| CHF | 7.500 | Sonova Holding AG | 1.496.354,59 | 1.725.000,00 | 3,47 |
| CHF | 1.800 | Straumann Holding AG Reg | 1.437.872,04 | 1.856.700,00 | 3,74 |
| CHF | 7.100 | U-blox Hg AG Reg | 505.510,21 | 417.835,00 | 0,84 |
| CHF | 7.300 | VAT Gr SA Reg | 1.133.426,30 | 1.611.840,00 | 3,24 |
| CHF | 6.200 | Zurich Insurance Group AG Reg | 2.065.249,28 | 2.315.700,00 | 4,66 |
| Total portefeuille-titres | | | 43.450.662,14 | 49.454.263,00 | 99,50 |
| Avoirs bancaires | | | | 290.279,00 | 0,58 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -43.655,55 | -0,08 |
| Total | | | | 49.700.886,45 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Services de santé | 32,39 % |
| Industrie | 28,37 % |
| Matières premières | 16,75 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 9,52 % |
| Finances | 9,47 % |
| Biens de consommation durable | 3,00 % |
| Total | <u>99,50 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|--------|----------------|
| Suisse | <u>99,50 %</u> |
| Total | <u>99,50 %</u> |

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

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 28.491.265,00 |
| Avoirs bancaires | 473.298,38 |
| A recevoir sur émissions de parts | 163.137,00 |
| Total de l'actif | 29.127.700,38 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 16,95 |
| Frais à payer | 25.189,60 |
| Total de l'exigible | 25.206,55 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 29.102.493,83 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 11.268,744 | CHF | 123,08 | 1.386.948,66 |
| EUR A | 128,000 | EUR | 104,73 | 14.499,21 |
| EUR I | 25.622,718 | EUR | 102,38 | 2.837.219,74 |
| I | 198.134,900 | CHF | 125,49 | 24.863.826,22 |
| | | | | 29.102.493,83 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|-------------------|------------|
| Dividendes, nets | 184.354,30 |
| Total des revenus | 184.354,30 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 232.176,01 |
| Frais sur transactions | 6.033,50 |
| Taxe d'abonnement | 2.766,60 |
| Intérêts bancaires payés | 4.328,14 |
| Total des charges | 245.304,25 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -60.949,95 |
|-----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 151.561,91 |
| - sur devises | -1.755,58 |
| Résultat réalisé | 88.856,38 |

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

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.505.350,63 |
|---------------------------|--------------|

| | |
|-------------------------|--------------|
| Résultat des opérations | 1.594.207,01 |
|-------------------------|--------------|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 7.318.745,73 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -1.597.014,85 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 7.315.937,89 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 21.786.555,94 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 29.102.493,83 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|----------------------|--------|--------------|---------------|---------------|
| | CHF | 7.151.047,80 | 21.786.555,94 | 29.102.493,83 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | CHF | 87,77 | 117,24 | 123,08 |
| EUR A | EUR | - | - | 104,73 |
| EUR I | EUR | - | - | 102,38 |
| I | CHF | 88,53 | 118,89 | 125,49 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| A | CHF | -22,06 | 33,58 | 4,98 |
| I | CHF | -21,63 | 34,29 | 5,55 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------------|
| A | 10.109,707 | 3.792,135 | -2.633,098 | 11.268,744 |
| EUR A | - | 128,000 | - | 128,000 |
| EUR I | - | 26.122,718 | -500,000 | 25.622,718 |
| I | 173.276,213 | 35.915,082 | -11.056,395 | 198.134,900 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| A | 1,55 |
| EUR A | ** |
| EUR I | * |
| I | 1,01 |

* TER annualisé
** TER non représentatif

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

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 625 | Barry Callebaut AG Reg | 1.153.091,08 | 1.315.000,00 | 4,52 |
| CHF | 300 | Belimo Holding AG Reg | 1.638.374,60 | 2.304.000,00 | 7,92 |
| CHF | 6.480 | Bossard Holding AG | 1.114.686,18 | 1.156.032,00 | 3,97 |
| CHF | 6.370 | Comet Holding AG Reg | 705.287,74 | 1.262.534,00 | 4,34 |
| CHF | 1.200 | Emmi AG Reg | 1.002.327,10 | 1.093.800,00 | 3,76 |
| CHF | 5.800 | Flughafen Zurich AG Reg | 1.003.779,40 | 905.380,00 | 3,11 |
| CHF | 16.300 | Galenica SA Reg | 815.762,97 | 961.700,00 | 3,30 |
| CHF | 1.200 | Georg Fischer SA Reg | 1.189.661,32 | 1.368.000,00 | 4,70 |
| CHF | 11.400 | Huber & Suhner AG Reg | 811.168,37 | 796.860,00 | 2,74 |
| CHF | 50.500 | Idorsia Ltd Reg | 1.171.412,65 | 1.288.760,00 | 4,43 |
| CHF | 445 | Interroll-Holding SA Reg | 1.030.466,00 | 1.199.275,00 | 4,12 |
| CHF | 3.600 | Komax Holding AG Reg | 804.757,92 | 634.680,00 | 2,18 |
| CHF | 42.000 | OC Oerlikon Corp Inc | 453.264,79 | 384.300,00 | 1,32 |
| CHF | 2.000 | Schindler Holding Ltd | 433.977,10 | 476.800,00 | 1,64 |
| CHF | 4.800 | Schindler Holding Ltd Partizipsch | 1.075.225,76 | 1.145.280,00 | 3,93 |
| CHF | 9.000 | Sensirion Holding Ltd Reg | 425.294,95 | 515.700,00 | 1,77 |
| CHF | 63.000 | SIG Combibloc Services AG Reg | 985.839,18 | 1.294.020,00 | 4,45 |
| CHF | 5.380 | Sika Ltd | 770.199,59 | 1.300.884,00 | 4,47 |
| CHF | 7.200 | Sonova Holding AG | 1.405.333,44 | 1.656.000,00 | 5,69 |
| CHF | 1.800 | Straumann Holding AG Reg | 1.352.737,60 | 1.856.700,00 | 6,38 |
| CHF | 3.600 | Tecan Group AG | 1.031.831,95 | 1.561.680,00 | 5,37 |
| CHF | 8.000 | Temenos AG Reg | 1.073.960,69 | 989.200,00 | 3,40 |
| CHF | 2.400 | Valora Holding AG Reg | 612.880,03 | 417.120,00 | 1,43 |
| CHF | 7.000 | VAT Gr SA Reg | 860.880,08 | 1.545.600,00 | 5,31 |
| CHF | 7.640 | Vifor Pharma AG Reg | 991.550,54 | 1.061.960,00 | 3,65 |
| Total portefeuille-titres | | | 23.913.751,03 | 28.491.265,00 | 97,90 |
| Avoirs bancaires | | | | 473.298,38 | 1,63 |
| Dettes bancaires | | | | -16,95 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 137.947,40 | 0,47 |
| Total | | | | 29.102.493,83 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Industrie | 42,54 % |
| Services de santé | 20,15 % |
| Technologies | 13,28 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 11,58 % |
| Matières premières | 8,92 % |
| Biens de consommation durable | 1,43 % |
| Total | <u>97,90 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|--------|----------------|
| Suisse | <u>97,90 %</u> |
| Total | <u>97,90 %</u> |

Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 15.660.854,60 |
| Avoirs bancaires | 71.207,49 |
| Total de l'actif | 15.732.062,09 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats de parts | 28.716,00 |
| Frais à payer | 19.192,74 |
| Total de l'exigible | 47.908,74 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 15.684.153,35 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 109.548,431 | EUR | 95,28 | 10.437.941,43 |
| I | 54.943,707 | EUR | 95,48 | 5.246.211,92 |
| | | | | 15.684.153,35 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks)

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|-------------------|------------|
| Dividendes, nets | 391.908,20 |
| Autres revenus | 214,46 |
| Total des revenus | 392.122,66 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 172.938,32 |
| Frais bancaires et autres commissions | 44,21 |
| Frais sur transactions | 18.239,77 |
| Autres frais d'administration | 1.762,99 |
| Taxe d'abonnement | 4.598,38 |
| Intérêts bancaires payés | 1.438,35 |
| Total des charges | 199.022,02 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 193.100,64 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -455.890,45 |
| - sur devises | -11,29 |

| | |
|------------------|-------------|
| Résultat réalisé | -262.801,10 |
|------------------|-------------|

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

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -611.166,35 |
|---------------------------|-------------|

| | |
|-------------------------|-------------|
| Résultat des opérations | -873.967,45 |
|-------------------------|-------------|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 5.045.170,96 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -1.013.710,06 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 3.157.493,45 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 12.526.659,90 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 15.684.153,35 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|----------------------|--------|--------------|---------------|---------------|
| | EUR | 8.148.510,12 | 12.526.659,90 | 15.684.153,35 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 88,27 | 108,03 | 95,28 |
| I | EUR | 87,51 | 107,67 | 95,48 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| A | EUR | -12,30 | 22,39 | -11,80 |
| I | EUR | -11,82 | 23,04 | -11,32 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------------|
| A | 74.689,266 | 43.258,329 | -8.399,164 | 109.548,431 |
| I | 41.405,000 | 16.492,188 | -2.953,481 | 54.943,707 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| A | 1,56 |
| I | 1,02 |

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

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

Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks)

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

au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| EUR | 5.300 | Air Liquide SA | 612.940,15 | 711.525,00 | 4,54 |
| EUR | 2.700 | Allianz SE Reg | 481.384,25 | 541.890,00 | 3,45 |
| EUR | 9.500 | Anheuser-Busch InBev SA | 637.967,24 | 541.595,00 | 3,45 |
| EUR | 32.200 | Atlantia SpA | 591.350,92 | 473.823,00 | 3,02 |
| EUR | 11.600 | BASF SE Reg | 704.103,99 | 750.752,00 | 4,79 |
| EUR | 8.200 | Daimler AG Reg | 395.073,44 | 473.878,00 | 3,02 |
| EUR | 23.900 | Danone | 1.418.065,32 | 1.284.864,00 | 8,19 |
| EUR | 16.600 | Deutsche Post AG Reg | 528.299,93 | 672.300,00 | 4,29 |
| EUR | 157.100 | ENEL SpA | 1.036.302,78 | 1.300.159,60 | 8,29 |
| EUR | 13.900 | Kone Oyj B | 801.361,44 | 923.794,00 | 5,89 |
| EUR | 2.000 | Muenchener Rueckver AG REG | 388.437,07 | 485.600,00 | 3,10 |
| EUR | 31.000 | Royal Dutch Shell Plc A | 543.609,87 | 453.034,00 | 2,89 |
| EUR | 19.600 | Sampo Plc A | 712.843,09 | 677.572,00 | 4,32 |
| EUR | 16.000 | Sanofi SA | 1.336.441,13 | 1.259.200,00 | 8,03 |
| EUR | 6.400 | Schneider Electric SE | 528.177,84 | 757.120,00 | 4,83 |
| EUR | 26.000 | SCOR SE | 773.692,17 | 686.920,00 | 4,38 |
| EUR | 5.500 | Siemens AG Reg | 553.759,90 | 646.360,00 | 4,12 |
| EUR | 15.000 | Total SE | 568.809,77 | 529.500,00 | 3,37 |
| EUR | 7.500 | Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R | 760.734,45 | 484.350,00 | 3,09 |
| EUR | 26.200 | Unilever Plc Reg | 1.300.044,19 | 1.298.603,00 | 8,28 |
| Total actions | | | 14.673.398,94 | 14.952.839,60 | 95,34 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 38.500 | Klepierre Dist | 990.184,79 | 708.015,00 | 4,51 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 990.184,79 | 708.015,00 | 4,51 |
| Total portefeuille-titres | | | 15.663.583,73 | 15.660.854,60 | 99,85 |
| Avoirs bancaires | | | | 71.207,49 | 0,45 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -47.908,74 | -0,30 |
| Total | | | | 15.684.153,35 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 22,85 % |
| Industrie | 22,15 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 19,92 % |
| Matières premières | 9,33 % |
| Services aux collectivités | 8,29 % |
| Services de santé | 8,03 % |
| Energie | 6,26 % |
| Biens de consommation durable | 3,02 % |
| Total | <u>99,85 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-------------|----------------|
| France | 40,94 % |
| Allemagne | 22,77 % |
| Italie | 11,31 % |
| Finlande | 10,21 % |
| Royaume-Uni | 8,28 % |
| Belgique | 3,45 % |
| Pays-Bas | 2,89 % |
| Total | <u>99,85 %</u> |

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 13.127.908,20 |
| Avoirs bancaires | 157.572,86 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 12.993,30 |
| Total de l'actif | 13.298.474,36 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer | 15.774,68 |
| Total de l'exigible | 15.774,68 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 13.282.699,68 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 63.409,000 | USD | 128,77 | 8.165.034,73 |
| I | 39.350,000 | USD | 130,06 | 5.117.664,95 |
| | | | | 13.282.699,68 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

| | |
|--|---------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 342.382,13 |
| Intérêts bancaires | 615,85 |
| Total des revenus | 342.997,98 |
| Charges | |
| Commission de la société de gestion | 159.591,61 |
| Frais sur transactions | 2.876,07 |
| Taxe d'abonnement | 4.144,27 |
| Intérêts bancaires payés | 11,94 |
| Total des charges | 166.623,89 |
| Revenus nets des investissements | 176.374,09 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 256.605,88 |
| Résultat réalisé | 432.979,97 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | -510.960,79 |
| Résultat des opérations | -77.980,82 |
| Emissions | 1.081.827,65 |
| Rachats | -425.867,75 |
| Total des variations de l'actif net | 577.979,08 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 12.704.720,60 |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 13.282.699,68 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------------------------------|
| | USD | 5.988.659,32 | 12.704.720,60 | 13.282.699,68 |
| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
| A | USD | 101,80 | 130,25 | 128,77 |
| I | USD | - | 130,85 | 130,06 |
| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
| A | USD | -6,54 | 27,95 | -1,14 |
| I | USD | - | - | -0,60 |
| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
| A | 63.735,000 | 2.535,000 | -2.861,000 | 63.409,000 |
| I | 33.650,000 | 6.700,000 | -1.000,000 | 39.350,000 |
| TER par classe de part au 31.12.2020 | | | | (en %) |
| A | | | | 1,55 |
| I | | | | 1,01 |

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

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

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| USD | 5.800 | AbbVie Inc | 467.534,70 | 621.470,00 | 4,68 |
| USD | 30.300 | AT&T Inc | 1.076.947,58 | 871.428,00 | 6,56 |
| USD | 730 | BlackRock Inc | 331.313,04 | 526.724,20 | 3,96 |
| USD | 3.640 | Chevron Corp | 413.719,58 | 307.398,00 | 2,31 |
| USD | 2.380 | Clorox Co | 340.645,02 | 480.569,60 | 3,62 |
| USD | 9.500 | Coca-Cola Co | 455.946,92 | 520.980,00 | 3,92 |
| USD | 12.000 | Consolidated Edison of NY Inc | 1.026.274,54 | 867.240,00 | 6,53 |
| USD | 5.300 | Emerson Electric Co | 343.001,47 | 425.961,00 | 3,21 |
| USD | 9.300 | Exxon Mobil Corp | 660.495,47 | 383.346,00 | 2,89 |
| USD | 3.960 | Garmin Ltd Reg | 255.328,85 | 473.853,60 | 3,57 |
| USD | 13.000 | General Mills Inc | 684.929,91 | 764.400,00 | 5,75 |
| USD | 2.570 | Johnson & Johnson | 348.407,27 | 404.466,60 | 3,04 |
| USD | 3.300 | Kimberly-Clark Corp | 432.059,18 | 444.939,00 | 3,35 |
| USD | 8.700 | Leggett & Platt Inc | 404.592,08 | 385.410,00 | 2,90 |
| USD | 6.750 | Philip Morris Intl Inc | 603.835,09 | 558.832,50 | 4,21 |
| USD | 3.360 | Procter & Gamble Co | 333.840,00 | 467.510,40 | 3,52 |
| USD | 4.800 | Ralph Lauren Corp A | 429.712,90 | 497.952,00 | 3,75 |
| USD | 17.900 | Southern Co | 953.265,39 | 1.099.597,00 | 8,28 |
| USD | 2.850 | T. Rowe Price Group Inc | 264.827,51 | 431.461,50 | 3,25 |
| USD | 3.440 | Target Corp | 249.344,37 | 607.263,20 | 4,57 |
| USD | 6.700 | Verizon Communications Inc | 353.809,69 | 393.625,00 | 2,96 |
| USD | 4.660 | VF Corp | 330.173,69 | 398.010,60 | 3,00 |
| Total actions | | | 10.760.004,25 | 11.932.438,20 | 89,83 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| USD | 18.500 | Welltower REIT Inc | 1.249.587,93 | 1.195.470,00 | 9,00 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 1.249.587,93 | 1.195.470,00 | 9,00 |
| Total portefeuille-titres | | | 12.009.592,18 | 13.127.908,20 | 98,83 |
| Avoirs bancaires | | | | 157.572,86 | 1,19 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -2.781,38 | -0,02 |
| Total | | | | 13.282.699,68 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Biens de consommation non-cyclique | 24,37 % |
| Services aux collectivités | 14,81 % |
| Biens de consommation durable | 14,22 % |
| Services de télécommunication | 9,52 % |
| Immobilier | 9,00 % |
| Services de santé | 7,72 % |
| Finances | 7,21 % |
| Industrie | 6,78 % |
| Energie | 5,20 % |
| Total | <u>98,83 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 95,26 % |
| Suisse | 3,57 % |
| Total | <u>98,83 %</u> |

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2020

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 10.504.737,80 |
| Avoirs bancaires | 257.648,59 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 170,10 |
| Total de l'actif | 10.762.556,49 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats de parts | 104.362,30 |
| Frais à payer | 14.527,95 |
| Total de l'exigible | 118.890,25 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 10.643.666,24 |

Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A | 92.633,791 | USD | 107,68 | 9.974.499,69 |
| I | 6.200,000 | USD | 107,93 | 669.166,55 |
| | | | | 10.643.666,24 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

Revenus

| | |
|--------------------|------------|
| Dividendes, nets | 237.880,95 |
| Intérêts bancaires | 1.291,41 |
| Total des revenus | 239.172,36 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de la société de gestion | 140.417,14 |
| Frais bancaires et autres commissions | 508,00 |
| Frais sur transactions | 2.081,87 |
| Autres frais d'administration | 541,41 |
| Taxe d'abonnement | 4.488,19 |
| Intérêts bancaires payés | 818,39 |
| Total des charges | 148.855,00 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Revenus nets des investissements | 90.317,36 |
|----------------------------------|-----------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 130.173,81 |
| - sur devises | -1.884,21 |
| Résultat réalisé | 218.606,96 |

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

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 661.710,99 |
|---------------------------|------------|

| | |
|-------------------------|------------|
| Résultat des opérations | 880.317,95 |
|-------------------------|------------|

| | |
|-----------|------------|
| Emissions | 108.423,21 |
|-----------|------------|

| | |
|---------|-------------|
| Rachats | -943.606,60 |
|---------|-------------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Total des variations de l'actif net | 45.134,56 |
|-------------------------------------|-----------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 10.598.531,68 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 10.643.666,24 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|----------------------|--------|--------------|---------------|---------------|
| | USD | 5.093.036,46 | 10.598.531,68 | 10.643.666,24 |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A | USD | 91,84 | 98,77 | 107,68 |
| I | USD | - | 98,47 | 107,93 |

| Performance annuelle par classe de part (en %) | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| A | USD | -10,74 | 7,55 | 9,02 |
| I | USD | - | - | 9,61 |

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|---------|-------------|---------------------------------------|
| A | 100.274,956 | 971,492 | -8.612,657 | 92.633,791 |
| I | 7.055,000 | 200,000 | -1.055,000 | 6.200,000 |

| TER par classe de part au 31.12.2020 | (en %) |
|--------------------------------------|--------|
| A | 1,56 |
| I | 1,02 |

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

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

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2020

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 17.000 | ABB Ltd Reg | 404.148,79 | 475.219,19 | 4,46 |
| CHF | 370 | Georg Fischer SA Reg | 424.600,24 | 477.176,31 | 4,48 |
| CHF | 1.630 | Schindler Holding Ltd Partizipsch | 351.271,51 | 439.977,37 | 4,13 |
| CHF | 150 | SGS SA Reg | 372.842,50 | 453.079,93 | 4,26 |
| CHF | 2.050 | Sika Ltd | 289.823,11 | 560.767,01 | 5,27 |
| | | | 1.842.686,15 | 2.406.219,81 | 22,60 |
| EUR | 7.500 | Accor SA | 339.266,11 | 271.628,10 | 2,55 |
| EUR | 1.000 | Allianz SE Reg | 224.232,29 | 245.566,49 | 2,31 |
| EUR | 12.000 | Deutsche Post AG Reg | 459.110,81 | 594.645,30 | 5,59 |
| EUR | 6.192 | Hamburger Hafen und Logis AG Reg | 172.503,42 | 139.705,53 | 1,31 |
| EUR | 4.000 | Schneider Electric SE | 367.450,80 | 578.983,86 | 5,44 |
| EUR | 4.000 | Thales SA | 457.431,84 | 366.575,58 | 3,44 |
| EUR | 4.950 | Total SE | 282.434,61 | 213.797,01 | 2,01 |
| | | | 2.302.429,88 | 2.410.901,87 | 22,65 |
| HKD | 500.000 | Bank of China Ltd H | 247.406,38 | 170.882,85 | 1,60 |
| HKD | 36.500 | BYD Co Ltd H | 251.191,89 | 956.531,27 | 8,99 |
| HKD | 600.000 | China Com Serv Corp Ltd H | 473.270,89 | 264.642,73 | 2,49 |
| HKD | 40.000 | China Mobile Ltd | 376.439,47 | 228.015,76 | 2,14 |
| HKD | 600.000 | China Railway Group Ltd H | 480.810,13 | 264.642,73 | 2,49 |
| HKD | 470.000 | China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg | 353.818,90 | 157.599,13 | 1,48 |
| HKD | 350.432 | Cosco Shipping Ports Ltd | 362.151,43 | 243.598,79 | 2,29 |
| HKD | 550.000 | CRRC Corp Ltd H | 486.110,06 | 189.389,79 | 1,78 |
| HKD | 297.000 | Industr & Cial Bk of China Ltd H | 226.409,11 | 192.666,87 | 1,81 |
| HKD | 195.500 | Kerry Logistics Network Ltd | 350.800,33 | 428.625,78 | 4,03 |
| HKD | 207.000 | NWS Holdings Ltd | 417.846,08 | 191.947,23 | 1,80 |
| HKD | 769.000 | Sinotrans Ltd H | 356.891,37 | 279.677,84 | 2,63 |
| HKD | 6.000 | Tencent Holdings Ltd | 289.841,34 | 436.428,35 | 4,10 |
| | | | 4.672.987,38 | 4.004.649,12 | 37,63 |
| USD | 2.200 | Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share | 427.612,44 | 512.006,00 | 4,81 |
| USD | 25.400 | China Life Insurance Co Ltd ADR repr 5 Sh H | 353.990,93 | 280.924,00 | 2,64 |
| USD | 1.350 | Danaher Corp | 154.315,20 | 299.889,00 | 2,82 |
| USD | 18.000 | Hollysys Automation Tec Ltd | 383.131,89 | 264.420,00 | 2,48 |
| USD | 3.200 | Xylem Inc | 248.385,52 | 325.728,00 | 3,06 |
| | | | 1.567.435,98 | 1.682.967,00 | 15,81 |
| Total portefeuille-titres | | | 10.385.539,39 | 10.504.737,80 | 98,69 |
| Avoirs bancaires | | | | 257.648,59 | 2,42 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -118.720,15 | -1,11 |
| Total | | | | 10.643.666,24 | 100,00 |

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Industrie | 53,67 % |
| Biens de consommation durable | 11,54 % |
| Technologies | 10,39 % |
| Finances | 8,36 % |
| Matières premières | 5,27 % |
| Services de télécommunication | 4,63 % |
| Services de santé | 2,82 % |
| Energie | 2,01 % |
| Total | <u>98,69 %</u> |

Répartition géographique

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

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Chine | 25,91 % |
| Suisse | 22,60 % |
| France | 13,44 % |
| Allemagne | 9,21 % |
| Caïmans (Iles) | 8,91 % |
| Hong Kong | 6,23 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 5,88 % |
| Bermudes (Iles) | 4,03 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 2,48 % |
| Total | <u>98,69 %</u> |

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (fusionné)

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

du 1er janvier 2020 au 15 juin 2020

Revenus

| | |
|---------------------------|--------|
| Autres commissions reçues | 438,64 |
| Total des revenus | 438,64 |

Charges

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Commission de la société de gestion | 25.363,98 |
| Frais sur transactions | 9.293,32 |
| Taxe d'abonnement | 387,27 |
| Intérêts bancaires payés | 238,55 |
| Total des charges | 35.283,12 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -34.844,48 |
|-----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 245.444,27 |
| - sur devises | -295,41 |
| Résultat réalisé | 210.304,38 |

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

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -882.033,78 |
|---------------------------|-------------|

| | |
|-------------------------|-------------|
| Résultat des opérations | -671.729,40 |
|-------------------------|-------------|

| | |
|-----------|------------|
| Emissions | 436.002,48 |
|-----------|------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -3.877.665,29 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -4.113.392,21 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|--------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 4.113.392,21 |
|---|--------------|

| | |
|---|------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 0,00 |
|---|------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (fusionné)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2020

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | |
|----------------------|--------|--------------|--------------|------------|--|
| | EUR | 5.281.473,80 | 4.113.392,21 | 0,00 | |

| VNI par classe de part | Devise | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | |
|------------------------|--------|------------|------------|------------|--------------|
| A | EUR | 138,90 | 174,60 | 146,64 | * 15.06.2020 |
| I | EUR | - | 175,65 | 148,01 | * 15.06.2020 |

* Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion

| Nombre de parts | en circulation au début de la période | émises | remboursées | en circulation en fin de la période |
|-----------------|---------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| A | 18.018,649 | 2.143,000 | -20.161,649 | - |
| I | 5.507,000 | 546,000 | -6.053,000 | - |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2020

Note 1 - Informations générales

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

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables et base d'évaluation

a) Présentation des états financiers

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

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

Pour chaque compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 2020 pour la préparation de ces états financiers.

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Conversion des devises étrangères

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

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

h) Etats financiers globalisés

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

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

| | | | | | |
|---|-----|---|-----------|-----|------------------|
| 1 | EUR | = | 1,0815570 | CHF | Franc suisse |
| | | | 1,2235500 | USD | Dollar américain |

i) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net, sont principalement composés des frais

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, en plus des frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment, des frais liés aux services de calcul de rétrocessions, les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment, des frais d'analyse et de recherche externes, des frais engendrés par les obligations réglementaires et de reportings tels que par exemple les frais de valorisation des titres ainsi que les frais en relation avec le cash flow monitoring et une commission, payable à la société de gestion :

| Compartiment | Part | Taux maximal p.a. | Taux effectif p.a. |
|---|--|-------------------|--------------------|
| Synchrony (LU) World Bonds (CHF) | Classe A | 1,00 % | 0,80 % |
| | Classe I | 1,00 % | 0,40 % |
| Synchrony (LU) World Bonds (EUR) | Classe A | 1,00 % | 0,80 % |
| | Classe I | 1,00 % | 0,40 % |
| Synchrony (LU) World Bond (USD) | Classe I | 1,00 % | 0,40 % |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | Classe A | 1,60 % | 1,30 % |
| | Classe I | 1,60 % | 0,65 % |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | Classe A | 1,80 % | 1,30 % |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR) | Classe A | 2,00 % | 1,70 % |
| Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (fusionné le 15 juin 2020) | Classe A | 2,00 % | 1,70 % |
| | Classe I | 2,00 % | 1,00 % |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF) | Classe I | 0,75 % | 0,10 % |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) | Classe I | 0,75 % | 0,15 % |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) | Classe I | 0,75 % | 0,20 % |
| Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) | Classe A | 1,80 % | 1,50 % |
| | Classe I | 1,30 % | 1,00 % |
| | Classe EUR I | 1,30 % | 1,00 % |
| | Classe EUR A | 1,80 % | 1,50 % |
| Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) | Classe A | 1,80 % | 1,50 % |
| | Classe I | 1,30 % | 1,00 % |
| | Classe EUR I (lancée le 11 février 2020) | 1,30 % | 1,00 % |
| | Classe EUR A (lancée le 11 novembre 2020) | 1,80 % | 1,50 % |
| Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAN Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks) | Classe A | 1,80 % | 1,50 % |
| | Classe I | 1,30 % | 1,00 % |
| Synchrony (LU) High Dividend US Stocks | Classe A | 1,80 % | 1,50 % |
| | Classe I | 1,80 % | 1,00 % |
| Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks | Classe A | 1,80 % | 1,50 % |
| | Classe I | 1,80 % | 1,00 % |

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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

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

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

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

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

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

Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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

Tous les compartiments supportent cette taxe.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

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

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

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faîtier 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 faîtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ci-dessous ont investi dans les compartiments suivants au 31 décembre 2020 :

| Compartiments | Description | Devise du compartiment | Quantité | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|-------------------------------|---|------------------------|----------|---------------------|------------------|
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap | EUR | 12.000 | 1.194.240,00 | 7,74% |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap | EUR | 6.250 | 833.982,84 | 5,41% |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap | EUR | 2.200 | 255.259,77 | 1,65% |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR) | Synchrony (LU) World Bonds (EUR) I Cap | EUR | 5.000 | 560.500,00 | 3,63% |
| | | | | 2.843.982,61 | 18,43% |

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

| Compartiments | Description | Devise du compartiment | Quantité | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|-----------------------------------|---|------------------------|----------|---------------------|------------------|
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap | EUR | 7.000 | 696.640,00 | 7,09% |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap | EUR | 5.750 | 767.264,22 | 7,81% |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap | EUR | 2.275 | 263.961,81 | 2,69% |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR) | Synchrony (LU) World Bonds (EUR) I Cap | EUR | 3.500 | 392.350,00 | 4,00% |
| | | | | <u>2.120.216,03</u> | <u>21,59%</u> |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR) | Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap | EUR | 5.475 | 730.568,97 | 11,25% |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR) | Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap | EUR | 2.000 | 232.054,34 | 3,57% |
| | | | | <u>962.623,31</u> | <u>14,82%</u> |

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

Note 11 - Contrats de changes à terme

Au 31 décembre 2020, le compartiment suivant était engagé dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG :

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en CHF) |
|--------|---------------|--------|---------------|------------|-----------------------------------|
| CHF | 40.019.651,25 | EUR | 37.500.000,00 | 09.02.2021 | <u>-528.388,62</u> -528.388,62 |

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme :

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par le Fonds de la part de BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 12 - Evénements

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

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé par résolution circulaire datée du 22 avril 2020 :

- de regrouper les deux compartiments du fonds commun de placement SYNCHRONY (LU) FUNDS pour des raisons économiques et avec comme objectif de réaliser des économies d'échelle. Le compartiment Synchrony (LU) EUROPEAN Equity (EUR) a été absorbé par le compartiment Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks sur base des valeurs nettes d'inventaire de clôture au 15 juin 2020 avec date d'effet au 15 juin 2020 :

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

| Compartiment Absorbé | Compartiment Absorbant | Parts | Ratio d'échange |
|--------------------------------------|--|-------|-----------------|
| Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) | Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks | A | 1,705314 |
| | | I | 1,722648 |

- b) De changer du nom du compartiment absorbeur avec date d'effet au 15 juin 2020 :

| Situation actuelle | Situation future |
|--|--|
| Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks | Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks |

- c) De changer le gestionnaire des compartiments Synchrony (LU) Word Bonds (USD), Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF), Synchrony (LU) Liquoptimum (USD) et Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR). La gestion de ces quatre compartiments est transférée à Loyal Finance AG, Zurich, un gestionnaire suisse de placements collectifs spécialisé dans la gestion obligataire acquis par la Banque Cantonale de Genève.
- d) De créer de nouvelles classes de parts avec effet au 15 juin 2020. Ces nouvelles classes sont énumérées dans le tableau ci-dessous :

| Classe de parts | Description |
|------------------|--|
| Classe USD A | libellée en US dollar (USD) et ouverte à tous les investisseurs. Cette classe ne sera pas couverte contre le risque de change lié à la devise de référence du compartiment, ce qui signifie que la performance de cette catégorie de part pourra être impactée par les fluctuations du taux de change entre leur devise et la devise de référence du compartiment. Les porteurs de parts sont donc exposés à un risque de change. |
| Classe USD I | libellée en US dollar (USD) et réservée aux investisseurs institutionnels ainsi qu'aux souscriptions dans le cadre d'un mandat de gestion écrit exercé par la Banque Cantonale de Genève. Cette classe ne sera pas couverte contre le risque de change lié à la devise de référence du compartiment, ce qui signifie que la performance de cette catégorie de part pourra être impactée par les fluctuations du taux de change entre leur devise et la devise de référence du compartiment. Les porteurs de parts sont donc exposés à un risque de change. |
| Classe M | ouverte aux investisseurs ayant confié un mandat de gestion écrit individuel à la Banque Cantonale de Genève ainsi qu'aux placements collectifs de capitaux dont la gestion a été confiée à cette dernière. |
| Classe M / CHF-H | ouverte aux investisseurs ayant confié un mandat de gestion écrit individuel à la Banque Cantonale de Genève ainsi qu'aux placements collectifs de capitaux dont la gestion a été confiée à cette dernière. Cette classe de parts se caractérise, en outre, par la couverture du risque de change par rapport au franc suisse (CHF). |

- e) Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé par résolution circulaire datée du 10 novembre 2020, de lancer la classe EUR A du compartiment Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF).

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

Note 13 - COVID-19

Le Conseil reconnaît que la propagation du COVID-19 représente un défi considérable pour la société de manière générale et a, en plus des répercussions sanitaires et sociales importantes, un impact négatif significatif sur l'environnement économique et les conditions de marché dans lesquels le Fonds SYNCHRONY (LU) FUNDS évolue.

A la date du présent rapport, le fonds n'a pas enregistré de demande de rachats nets importants, et la continuité des activités de sa société de gestion, de son agent administratif central et de sa banque dépositaire, est assurée.

Concernant l'évaluation des éléments d'actif et de passif tels que repris dans le présent rapport financier annuel, le Conseil considère raisonnablement, que les événements liés au COVID-19 ne requièrent pas d'ajustements ex-post de ladite évaluation. Jusqu'à présent, ni le Fonds ni ses compartiments n'ont rencontré de complication en matière de juste valorisation des instruments détenus en portefeuille, et le calcul de la VNI n'a connu aucun retard. Les actifs sous-jacents des différents compartiments sont liquides et le risque de suspension du calcul de la VNI se situe à un niveau très faible.

Sur cette base, le Conseil d'Administration considère qu'il n'y a pas eu d'incident affectant la capacité du Fonds SYNCHRONY (LU) FUNDS à opérer. A ce jour, le fonds continue ses opérations normalement conformément à sa politique d'investissement et à son prospectus.

Cela étant, il est prématuré, à la date du présent rapport, d'établir une évaluation spécifique ou une quantification des incidences potentielles que l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard pourraient avoir sur le Fonds SYNCHRONY (LU) FUNDS à court, moyen et long terme en raison de l'incertitude entourant lesdites incidences potentielles.

Le Conseil continuera de surveiller l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de services du Fonds SYNCHRONY (LU) FUNDS, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

Note 14 - Evénement subséquent

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 31 décembre 2020.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2020

1 - Gestion du risque global

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

2 - Rémunération

a) Gestionnaire: LOYAL FINANCE AG

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

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2020 est de 15. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la Société de gestion :

| | | |
|--|-----|-----------|
| Nombre de personnes couvertes | | 8 |
| Senior management * | | 8 |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 28.548,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 23.634,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 4.914,00 |

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

| | | |
|--|-----|-----------|
| Nombre de personnes couvertes | | 7 |
| Risk takers *** | | 5 |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 80.355,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 65.577,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 14.778,00 |

NB:

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

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

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

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur www.gerifonds.lu. Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la Société de gestion.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2020

b) Gestionnaire: BANQUE CANTONALE DE GENEVE

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

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2020 est de 11. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la Société de gestion :

| | | |
|--|-----|------------|
| Nombre de personnes couvertes | | 8 |
| Senior management * | | 8 |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 116.701,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 96.615,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 20.086,00 |

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

| | | |
|--|-----|------------|
| Nombre de personnes couvertes | | 3 |
| Risk takers *** | | 3 |
| Rémunération totale au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 154.841,00 |
| Rémunération fixe au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 129.152,00 |
| Rémunération variable au cours de l'exercice 2020 ** | EUR | 25.689,00 |

NB:

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

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

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

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles sur www.gerifonds.lu. Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la Société de gestion.

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

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

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : info@gerifonds.lu



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

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.ch

E-mail : info@gerifonds.ch

et

www.bcv.ch



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



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