



**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-distributeurs 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 Kantonalbk 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