



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2018**

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 (DICI), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L - 1724 LUXEMBOURG.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire

Organisation	3
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	5
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	7
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	8
Etat globalisé du patrimoine	11
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	12
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
Synchrony (LU) World Bonds (USD)	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	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	35
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	40
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	41
Etat du patrimoine	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	42
Statistiques	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	45
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	46
Etat du patrimoine	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	47
Statistiques	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	50

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	51
Etat du patrimoine	51
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	52
Statistiques	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	55
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	56
Etat du patrimoine	56
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	57
Statistiques	58
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	59
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	61
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	62
Etat du patrimoine	62
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	63
Statistiques	64
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	65
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	67
Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)	68
Etat du patrimoine	68
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	69
Statistiques	70
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	71
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	72
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)	73
Etat du patrimoine	73
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	74
Statistiques	75
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	76
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	77
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks	78
Etat du patrimoine	78
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	79
Statistiques	80
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	81
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	82
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	83
Etat du patrimoine	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	84
Statistiques	85
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	86
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	87
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	88
Etat du patrimoine	88
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	89
Statistiques	90
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	91
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	92
Notes aux états financiers	93
Informations supplémentaires (non-auditées)	99
Renseignements et documentation	100

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 St François 14
CH-1003 LAUSANNE

Nicolaus P. Bocklandt
Administrateur Indépendant
6B, Route de Trèves
L-2633 LUXEMBOURG

Bertrand Gillibert
Directeur Adjoint
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Dirigeants de la société de gestion

Brahim Belhadj
Benoît Paquay
Daniel Pyc

Gestionnaire en investissements

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

**Dépositaire et
agent administratif**

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation (suite)

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

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

Cabinet de révision agréé

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

Représentant du Fonds en Suisse

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

**Service de paiement du Fonds
en Suisse**

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

**Distributeur
(pour la Suisse)**

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

Correspondant du Fonds en France

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

Correspondant du Fonds en Espagne

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

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

f) Lieu d'exécution et for

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Rapport d'Activité de la Société de Gestion

Rétrospective

En 2018, la croissance synchronisée de 2017 s'est poursuivie, alimentée par le moteur des investissements des entreprises au bénéfice de perspectives bien orientées à l'exportation. La profitabilité des entreprises a atteint des records, notamment aux Etats-Unis où les stimuli fiscaux sont venus s'associer à l'activité et la fixation des prix plus généreuse. Gains de productivité, amélioration des marges, plein emploi, accélération des salaires et des prix du pétrole ou encore utilisation maximale des capacités et carnets de commandes garnis sont autant de qualificatifs économiques révélant une dynamique forte de l'activité pendant le premier semestre de l'exercice.

Ensuite, la modération, pourtant attendue par les analystes, a pris le relais pour définir un rythme de croissance et d'inflation plus modéré, clef d'une consolidation de la création de valeur ajoutée des entreprises. L'exercice économique 2018 a solidifié les assises de la croissance (productivité, créations d'emplois, revenu disponible, profitabilité, etc) sans pour autant créer les conditions de l'épuisement. Les risques de croissance, ardemment testés par les investisseurs, n'ont pas reçu plus de confirmation que les risques de surchauffe inflationniste tant redoutés au premier semestre de l'année 2018. On a donc, sur le plan économique, simplement assisté à une série de mouvements de normalisation de la croissance et de l'inflation autour de rythmes modérés. Dans ce contexte, l'avance marquée des Etats-Unis a continué de creuser le fossé entre les deux côtés de l'Atlantique : l'Europe et les Etats-Unis. Si les acteurs économiques ont gardé l'optimisme face à ce tassement, les investisseurs financiers ont perdu leur confiance et l'ont largement témoigné par la volatilité des classes d'actifs, en particulier depuis l'automne avec une exagération prononcée en décembre dernier. Pratiquement tous les actifs ont encaissé des corrections annuelles. Les bourses ont décroché (baisse de 3% à 17% selon les régions), la dette d'entreprise a connu un renchérissement de sa prime de risque crédit de plus de 200 points de base et la volatilité des marchés boursiers, mesurée mathématiquement, est à un plus haut depuis 2008. A en croire ces mouvements exacerbés en fin d'année, les vendeurs étaient décidément prêts à brader leurs actifs, et les acheteurs plutôt dubitatifs sur leur qualité.

Le temps du resserrement des liquidités et des conditions de financement est venu et, après des années d'abondance, les investisseurs doivent se réhabituer à plus de sélectivité, en particulier dans les segments de marché moins liquides. Or, 2018 a marqué non seulement la montée des taux d'intérêt, en particulier aux Etats-Unis, mais également la fermeture progressive des robinets de liquidité largement ouverts depuis des années chez les banquiers centraux ; la Federal Reserve a réduit son bilan de USD 440 milliards et la Banque Centrale Européenne a dans un premier temps réduit la liquidité injectée par les rachats de titres pour finalement les interrompre en décembre. La fin progressive des politiques non-conventionnelles des banques centrales est, en effet, un facteur explicatif important du retour de la volatilité des actifs. A ajouter, la baisse des réserves de changes en dollars de la Banque centrale chinoise (BPoC). Dans ce contexte où les poches de tensions sur liquidités sont apparues çà et là, les investisseurs ont souhaité se délester des actifs potentiellement moins liquides tels que les actifs des marchés émergents, les petites capitalisations boursières des grands marchés ou encore la dette d'entreprises des moins bonnes signatures de crédit (dette à haut rendement). Tous les styles et les secteurs sont donc touchés au-delà d'un seul mouvement de recherche de sécurité.

Après le rééquilibrage économique de 2017, l'exercice 2018 est plus marqué par ses marchés financiers volatils, sous le couvert d'événements politiques imprévisibles, que par sa modération économique et monétaire attendue. Alors comment entamer avec confiance 2019 ? Comment effacer les traces de 2018 puisque les conditions initiales sont assez similaires : modération du rythme de croissance et d'inflation partout, sans rupture avérée, resserrement des conditions de financements (taux d'intérêt et liquidité) avec extension sur le continent européen, agenda politique chargé en Europe et blocages potentiels aux Etats-Unis avec ses effets imprévisibles sur les devises et les prix du pétrole ? Le message de prudence est de rigueur en 2019 même si notre confiance est maintenue en faveur des entreprises qui ont solidifié leur position par des investissements productifs et profitables.

Luxembourg, le 1er février 2019

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.

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 2018 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 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, le 18 avril 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Associée
S. Smets

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	482.115.898,57
Avoirs bancaires	18.084.637,13
A recevoir sur émissions de parts	149.093,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	<u>2.736.502,62</u>
Total de l'actif	<u>503.086.131,78</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	1.692.320,63
A payer sur rachats de parts	225.864,04
Frais à payer	<u>213.108,38</u>
Total de l'exigible	<u>2.131.293,05</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>500.954.838,73</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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	680.096,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	6.129.699,11
Intérêts bancaires	40.769,08
Autres commissions reçues	5.980,64
Autres revenus	18.164,46
Total des revenus	6.874.709,29

Charges

Commission de la société de gestion	2.427.327,23
Frais bancaires et autres commissions	408,96
Frais sur transactions	89.299,10
Autres frais d'administration	2.975,82
Taxe d'abonnement	20.850,96
Intérêts bancaires payés	112.266,97
Total des charges	2.653.129,04

Revenus nets des investissements 4.221.580,25

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-516.721,75
- sur changes à terme	-893,98
- sur devises	25.029,56
Résultat réalisé	3.728.994,08

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

- sur portefeuille-titres -13.712.582,26

Résultat des opérations -9.983.588,18

Emissions 108.224.502,51

Rachats -48.522.697,83

Total des variations de l'actif net 49.718.216,50

Total de l'actif net au début de l'exercice 441.678.504,17

Ecart de réévaluation 9.558.118,06

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 500.954.838,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	221.709.445,15
Avoirs bancaires	9.162.528,49
A recevoir sur émissions de parts	55.506,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	847.307,63
Total de l'actif	<u>231.774.787,27</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	1.907.105,40
A payer sur rachats de parts	127.159,20
Frais à payer	78.234,64
Total de l'exigible	<u>2.112.499,24</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>229.662.288,03</u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	13.593,000	CHF	99,35	1.350.479,13
I	2.262.170,947	CHF	100,93	228.311.808,90
				<u>229.662.288,03</u>

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.030.043,68
Total des revenus	2.030.043,68

Charges

Commission de la société de gestion	889.692,23
Frais sur transactions	25.772,00
Intérêts bancaires payés	75.463,10
Total des charges	990.927,33

Revenus nets des investissements	1.039.116,35
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.436.587,70
Résultat réalisé	-397.471,35

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

- sur portefeuille-titres	-1.209.576,15
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.607.047,50
-------------------------	---------------

Emissions	35.855.675,23
-----------	---------------

Rachats	-10.491.867,49
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	23.756.760,24
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	205.905.527,79
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	229.662.288,03
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	CHF	179.584.322,52	205.905.527,79	229.662.288,03

VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	CHF	101,39	100,52	99,35
I	CHF	102,18	101,71	100,93

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	CHF	-0,25	-0,86	-1,16
I	CHF	0,16	-0,46	-0,77

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	12.796,000	1.016,000	-219,000	13.593,000
I	2.011.813,000	354.282,947	-103.925,000	2.262.170,947

TER par part au 31.12.2018	(en %)
A	0,80
I	0,40

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	2.250.000	ABB Ltd 2.25% Sen 11/11.10.21	2.483.684,50	2.406.375,00	1,05
CHF	3.000.000	Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21	3.023.759,40	3.088.500,00	1,35
CHF	1.775.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	1.806.312,50	1.811.831,25	0,79
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.697.200,00	0,74
CHF	6.155.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	6.203.532,50	6.210.395,00	2,70
CHF	5.875.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	5.994.525,00	5.991.031,25	2,61
CHF	3.830.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	4.149.584,85	3.929.580,00	1,71
CHF	5.210.000	Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23	5.191.557,80	5.509.575,00	2,40
CHF	5.710.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	5.670.212,50	5.777.092,50	2,52
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.314.400,00	2,31
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.026.000,00	0,45
CHF	4.200.000	Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27	4.243.750,00	4.244.100,00	1,85
CHF	5.930.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	6.593.636,25	6.334.722,50	2,76
CHF	1.600.000	Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22	1.633.064,65	1.702.800,00	0,74
CHF	1.600.000	Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20	1.850.469,40	1.664.160,00	0,72
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.031.500,00	0,88
CHF	4.580.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	4.815.997,50	4.784.955,00	2,08
CHF	4.845.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	4.861.605,00	4.796.550,00	2,09
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.520.625,00	1,10
CHF	4.350.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	5.356.450,00	5.258.062,50	2,29
CHF	3.000.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	3.029.400,00	2.993.250,00	1,30
CHF	3.730.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	3.767.000,00	3.767.300,00	1,64
CHF	5.190.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	5.086.990,00	5.144.587,50	2,24
CHF	1.545.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.669.020,55	1.660.102,50	0,72
CHF	5.550.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	5.607.145,00	5.658.225,00	2,46
CHF	4.165.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	4.357.186,95	4.591.912,50	2,00
CHF	1.900.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	2.442.375,00	2.467.150,00	1,07
CHF	5.200.000	Electricité de France 0.65% EMTN Sen 16/13.10.28	5.071.905,00	5.041.400,00	2,20
CHF	5.300.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	5.347.350,00	5.355.650,00	2,33
CHF	3.270.000	Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25	3.230.082,50	3.247.927,50	1,41
CHF	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	2.611.250,00	2.531.750,00	1,10
CHF	2.670.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	3.116.100,00	2.882.265,00	1,26
CHF	5.110.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.695% EMTN Sen 18/27.06.23	5.141.500,00	5.159.388,15	2,25
CHF	440.000	IBRD 2.75% EMTN 09/07.05.19	497.166,95	445.478,00	0,19
CHF	2.580.000	LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22	2.731.962,05	2.712.225,00	1,18
CHF	5.845.000	Luzerner Kantonalbank 2.625% Sen 05/25.11.20	6.581.705,50	6.195.700,00	2,70
CHF	4.925.000	Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24	4.936.455,00	4.853.587,50	2,11
CHF	4.410.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	4.599.125,00	4.523.557,50	1,97
CHF	4.110.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	4.132.770,00	4.080.202,50	1,78
CHF	2.210.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.287.926,46	2.286.797,50	1,00
CHF	3.750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	4.899.000,00	4.962.187,50	2,16
CHF	5.250.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	5.250.700,00	5.234.250,00	2,28
CHF	5.000.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	4.942.500,00	4.961.250,00	2,16
CHF	3.350.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	3.361.675,00	3.399.161,25	1,48
CHF	5.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	5.032.140,00	5.026.250,00	2,19
CHF	3.750.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.125% Sen 11/23.07.19	4.073.000,64	3.813.000,00	1,66
CHF	6.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.125% 11/04.02.19	6.427.730,90	6.014.400,00	2,62
CHF	3.875.000	Regie Auton Transports Paris 2.625% EMTN Sen 06/06.11.19	4.283.234,05	3.983.887,50	1,74
CHF	1.600.000	SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22	1.670.815,45	1.672.000,00	0,73
CHF	4.945.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	5.185.637,50	5.106.948,75	2,22
CHF	2.480.000	Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20	2.601.450,80	2.537.164,00	1,11
CHF	1.400.000	Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22	1.602.709,90	1.545.250,00	0,67
CHF	5.050.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	5.132.488,10	5.312.600,00	2,31
CHF	4.545.000	Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27	4.534.997,50	4.442.737,50	1,93
CHF	1.930.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	1.897.590,00	1.898.637,50	0,83
CHF	5.130.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	5.144.370,00	5.147.955,00	2,24
Total obligations			218.782.662,01	216.755.590,15	94,38

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
CHF	4.980.000	Metropol Life Global Funding I 0.3% EMTN Ser144A 17/19.01.26	4.986.640,00	4.953.855,00	2,16
Total obligations			<u>4.986.640,00</u>	<u>4.953.855,00</u>	<u>2,16</u>
Total portefeuille-titres			<u>223.769.302,01</u>	<u>221.709.445,15</u>	<u>96,54</u>
Avoirs bancaires				9.162.528,49	3,99
Autres actifs/(passifs) nets				-1.209.685,61	-0,53
Total				<u><u>229.662.288,03</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	48,01 %
Services de santé	10,79 %
Biens de consommation non-cyclique	7,21 %
Institutions internationales	6,04 %
Services de télécommunication	4,31 %
Administrations publiques locales	3,62 %
Industrie	3,52 %
Biens de consommation durable	3,21 %
Technologies	2,61 %
Energie	2,31 %
Services aux collectivités	2,20 %
Immobilier	1,53 %
Matières premières	1,18 %
Total	<u>96,54 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	23,60 %
Suisse	19,01 %
France	10,86 %
Royaume-Uni	9,00 %
Pays-Bas	6,67 %
Australie	5,70 %
Luxembourg	5,53 %
Corée du Sud	3,66 %
Allemagne	2,96 %
Canada	2,16 %
Autriche	1,66 %
Guernesey	1,64 %
Suède	1,53 %
Venezuela	1,30 %
Bermudes (Iles)	1,26 %
Total	<u>96,54 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	122.303.020,88
Avoirs bancaires	2.033.688,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.099.736,17
Total de l'actif	<u>125.436.445,29</u>

Exigible

A payer sur rachats de parts	106.550,00
Frais à payer	43.522,29
Total de l'exigible	<u>150.072,29</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>125.286.373,00</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	25.628,000	EUR	104,69	2.682.873,72
I	1.150.584,000	EUR	106,56	122.603.499,28
				<u><u>125.286.373,00</u></u>

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.977.847,13
Total des revenus	1.977.847,13

Charges

Commission de la société de gestion	497.502,08
Frais sur transactions	9.649,21
Autres frais d'administration	625,22
Intérêts bancaires payés	13.534,77
Total des charges	521.311,28

Revenus nets des investissements	1.456.535,85
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-460.265,00
Résultat réalisé	996.270,85

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

- sur portefeuille-titres	-1.582.820,50
Résultat des opérations	-586.549,65

Emissions	23.223.607,74
-----------	---------------

Rachats	-12.011.254,17
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	10.625.803,92
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	114.660.569,08
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	125.286.373,00
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	94.496.941,32	114.660.569,08	125.286.373,00

VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	105,92	105,62	104,69
I	EUR	106,95	107,08	106,56

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	2,42	-0,28	-0,88
I	EUR	2,83	0,12	-0,49

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	33.818,000	2.061,000	-10.251,000	25.628,000
I	1.037.485,000	215.605,000	-102.506,000	1.150.584,000

TER par part au 31.12.2018	(en %)
A	0,80
I	0,40

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	3.350.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	3.448.150,00	3.492.090,25	2,79
EUR	2.500.000	ABB Finance BV 2.625% EMTN 12/26.03.19	2.703.617,50	2.515.950,00	2,01
EUR	2.750.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	2.696.315,00	2.760.642,50	2,20
EUR	3.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.056.040,00	3.144.975,00	2,51
EUR	2.000.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.431.070,00	2.223.600,00	1,78
EUR	2.500.000	BASF SE 0.875% EMTN Ser DIP Sen Reg S 17/15.11.27	2.399.750,00	2.420.812,50	1,93
EUR	500.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 1.875% Ser 24 12/18.09.19	508.090,00	507.655,00	0,41
EUR	3.250.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	3.119.230,00	3.230.175,00	2,58
EUR	1.500.000	BNG Bank NV 1.875% EMTN 1042 12/06.06.19	1.561.641,43	1.514.775,00	1,21
EUR	2.500.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	2.544.830,00	2.537.137,50	2,03
EUR	1.800.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 4% EMTN Sen 04/25.10.19	2.116.542,50	1.864.845,00	1,49
EUR	1.600.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	1.628.480,00	1.621.040,00	1,29
EUR	3.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	3.302.910,00	3.232.440,00	2,58
EUR	3.000.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.992.010,00	3.043.965,00	2,43
EUR	3.000.000	Daimler AG 1.5% EMTN Reg S Ser 67 16/09.03.26	3.119.370,00	3.026.835,00	2,42
EUR	2.550.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 5% EMTN Ser 1 07/24.07.19	3.035.115,00	2.623.108,50	2,09
EUR	3.500.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	3.497.025,00	3.503.815,00	2,80
EUR	1.350.000	EIB 4.625% EMTN Ser INTL 04/15.04.20	1.627.297,50	1.439.268,75	1,15
EUR	3.000.000	European Economic Community 0.75% EMTN Reg S Sen 16/04.04.31	2.934.400,00	2.949.015,00	2,35
EUR	3.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	3.008.005,00	3.037.725,00	2,42
EUR	3.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	3.258.603,50	3.297.104,00	2,63
EUR	1.450.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.656.520,00	1.595.159,50	1,27
EUR	3.000.000	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	3.013.635,00	2.995.815,00	2,39
EUR	2.000.000	KfW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	2.199.151,00	2.172.250,00	1,73
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.144.630,00	1,71
EUR	1.225.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.875% EMTN Ser1063 12/11.05.20	1.283.482,50	1.263.973,38	1,01
EUR	2.500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.579.025,00	2,06
EUR	1.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	1.656.600,00	1.621.640,00	1,29
EUR	3.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	3.290.260,00	3.179.535,00	2,54
EUR	3.000.000	Novartis Finance SA 0.125% Reg S Sen 16/20.09.23	2.966.660,00	2.975.310,00	2,37
EUR	2.500.000	OMV AG 1% EMTN Sen Reg S 17/14.12.26	2.447.250,00	2.463.462,50	1,97
EUR	2.500.000	Oracle Corp 3.125% EMTN Sen 13/10.07.25	2.943.565,00	2.882.637,50	2,30
EUR	2.500.000	Philip Morris Intl Inc 2.875% EMTN Sen 14/03.03.26	2.866.965,00	2.722.425,00	2,17
EUR	2.500.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	3.390.190,00	3.275.700,00	2,61
EUR	2.700.000	Sanofi SA 1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	2.692.173,00	2.840.656,50	2,27
EUR	3.300.000	Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25	3.332.207,00	3.295.033,50	2,63
EUR	3.000.000	Shell Intl Finance BV 0.75% EMTN Reg S Sen 16/15.08.28	2.854.265,00	2.866.365,00	2,29
EUR	2.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	2.913.975,00	2.859.408,75	2,28
EUR	2.500.000	SNCF Mobilités 1.5% EMTN Ser 131 Sen Reg S 17/02.02.29	2.606.340,00	2.624.937,50	2,10
EUR	3.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.989.750,00	3.048.345,00	2,43
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.119.600,00	0,89
EUR	3.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	2.975.595,50	3.030.855,00	2,42
EUR	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	1.962.620,00	1.936.670,00	1,55
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.5% EMTN Sen 14/13.02.19	2.062.635,00	2.003.450,00	1,60
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	2.129.181,00	2.061.420,00	1,65
EUR	3.750.000	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	3.752.795,00	3.559.893,75	2,84
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22	2.985.000,00	2.985.705,00	2,38
Total obligations			121.880.262,43	120.090.876,88	95,85

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	2.200.000	British Telecommunications Plc 1.125% EMTN Reg S 14/10.06.19	2.236.239,00	2.212.144,00	1,77
Total obligations			<u>2.236.239,00</u>	<u>2.212.144,00</u>	<u>1,77</u>
Total portefeuille-titres			<u>124.116.501,43</u>	<u>122.303.020,88</u>	<u>97,62</u>
Avoirs bancaires				2.033.688,24	1,62
Autres actifs/(passifs) nets				949.663,88	0,76
Total				<u><u>125.286.373,00</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	38,03 %
Biens de consommation non-cyclique	19,34 %
Industrie	12,00 %
Technologies	4,81 %
Services de santé	4,30 %
Pays et gouvernements	4,29 %
Institutions internationales	3,50 %
Services de télécommunication	3,32 %
Biens de consommation durable	2,42 %
Energie	1,97 %
Matières premières	1,93 %
Administrations publiques locales	1,71 %
Total	<u>97,62 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	24,50 %
Allemagne	19,00 %
Pays-Bas	17,77 %
France	9,78 %
Royaume-Uni	7,73 %
Luxembourg	6,06 %
Belgique	4,55 %
Danemark	2,58 %
Autriche	2,38 %
Australie	2,38 %
Italie	0,89 %
Total	<u>97,62 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	31.316.166,17
Avoirs bancaires	982.524,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	259.550,92
Total de l'actif	<u>32.558.241,51</u>

Exigible

Frais à payer	<u>11.763,68</u>
Total de l'exigible	<u>11.763,68</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>32.546.477,83</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	327.006,000	USD	99,53	<u>32.546.477,83</u>
				<u><u>32.546.477,83</u></u>

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	847.820,89
Intérêts bancaires	18.732,44
Total des revenus	866.553,33

Charges

Commission de la société de gestion	113.556,68
Frais sur transactions	6.878,39
Taxe d'abonnement	2.958,47
Total des charges	123.393,54

Revenus nets des investissements	743.159,79
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.250,00
Résultat réalisé	740.909,79

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

- sur portefeuille-titres	-591.449,66
Résultat des opérations	149.460,13

Emissions	10.840.967,28
-----------	---------------

Rachats	-785.357,14
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	10.205.070,27
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	22.341.407,56
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	32.546.477,83
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2018

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

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

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

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	224.132,000	110.903,000	-8.029,000	327.006,000

TER par part au 31.12.2018	(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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	325.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	315.463,50	314.409,88	0,97
USD	225.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	233.397,00	221.036,63	0,68
USD	250.000	Amazon.com Inc 3.3% Sen 14/05.12.21	262.030,00	253.353,75	0,78
USD	375.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% Sen Reg S 14/22.09.24	382.026,25	364.389,37	1,12
USD	300.000	Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23	299.631,00	290.443,50	0,89
USD	300.000	Asian Development Bank 1.875% MTN Ser 766-00-1 14/12.04.19	302.280,00	299.484,00	0,92
USD	375.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	385.826,25	363.309,37	1,12
USD	300.000	AT&T Inc 4.25% Sen 17/01.03.27	312.975,00	294.484,50	0,90
USD	350.000	Berkshire Hathaway Inc 2.2% Sen 16/15.03.21	349.652,50	345.609,25	1,06
USD	300.000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% Sen 16/15.03.23	306.060,00	294.448,50	0,90
USD	250.000	Caterpillar Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	264.950,00	251.038,75	0,77
USD	375.000	Chevron Corp 2.411% Sen 15/03.03.22	374.097,50	366.946,87	1,13
USD	250.000	Cisco Systems Inc 2.6% Sen 16/28.02.23	254.375,00	245.087,50	0,75
USD	325.000	Cisco Systems Inc 3% Sen 15/15.06.22	333.826,00	324.962,63	1,00
USD	300.000	Citigroup Inc 2.7% Sen 16/30.03.21	303.180,00	295.612,50	0,91
USD	325.000	Coca-Cola Co 2.25% Sen 16/01.09.26	312.085,00	298.853,75	0,92
USD	300.000	Coca-Cola Co 2.875% Sen 15/27.10.25	306.000,00	290.290,50	0,89
USD	375.000	Comcast Corp 3.3% Sen 17/01.02.27	374.560,00	359.555,62	1,10
USD	250.000	Daimler Fin North America LLC 3.3% Sen Reg S 15/19.05.25	252.770,00	235.598,75	0,72
USD	325.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	333.576,00	320.695,38	0,99
USD	200.000	Danone 2.947% Sen Reg S 16/02.11.26	194.680,00	183.260,00	0,56
USD	300.000	EBay Inc 2.2% Sen 14/01.08.19	301.560,00	298.363,50	0,92
USD	300.000	EIB 1.875% EMTN Ser 1949/0100 Sen Reg S 12/15.10.19	302.160,00	298.357,50	0,92
USD	375.000	Eli Lilly & Co 2.75% 15/01.06.25	379.327,50	361.747,50	1,11
USD	200.000	Equinor ASA 2.25% Sen 14/08.11.19	201.260,57	198.811,00	0,61
USD	250.000	Export Import Bank Korea (The) 2.625% Sen 15/30.12.20	251.585,00	247.740,00	0,76
USD	200.000	Fannie Mae 6.625% Sen 00/15.11.30	289.660,00	269.098,00	0,83
USD	300.000	Federal Home Loan Bank Syst 2.5% Ser 8Y-2023 Sen 16/08.12.23	308.250,00	298.050,60	0,92
USD	200.000	Freddie Mac 6.75% Sen 00/15.03.31	294.200,00	272.947,00	0,84
USD	300.000	General Electric Co 3.375% Sen 14/11.03.24	319.125,00	278.788,50	0,86
USD	375.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	367.585,00	349.179,38	1,07
USD	375.000	Goldman Sachs Group Inc 5.25% Sen 11/27.07.21	411.625,00	389.268,75	1,20
USD	300.000	IADB 2.125% Ser 497 Tr 59 15/15.01.25	300.000,00	290.038,50	0,89
USD	200.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	196.000,00	189.120,00	0,58
USD	200.000	Intel Corp 2.35% Sen 17/11.05.22	201.306,00	195.754,00	0,60
USD	750.000	Intel Corp 2.875% Sen 17/11.05.24	756.947,00	732.210,00	2,25
USD	300.000	Johnson & Johnson 2.625% Sen 17/15.01.25	296.955,00	289.389,00	0,89
USD	300.000	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	298.578,00	285.682,50	0,88
USD	375.000	Kellogg Co 2.65% Sen 16/01.12.23	374.072,50	355.134,38	1,09
USD	300.000	KFW 2.75% EMTN Sen 13/01.10.20	301.717,00	300.397,50	0,92
USD	300.000	KFW AG 2.375% Sen 11/25.08.21	306.750,00	297.855,00	0,91
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.375% Sen 12/23.10.19	298.734,00	297.073,50	0,91
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 2.375% Ser 1145 Sen 17/23.01.24	304.067,70	295.132,50	0,91
USD	350.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	359.613,50	333.464,25	1,02
USD	250.000	Manitoba (Province of) 3.05% Ser GI Sen 14/14.05.24	261.852,50	251.413,75	0,77
USD	375.000	MERCK & Co Inc 2.4% Sen 12/15.09.22	374.511,25	366.339,38	1,13
USD	325.000	Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Ser 176 Sen 17/18.01.22	325.338,25	320.849,75	0,99
USD	300.000	Nike Inc 2.375% Sen 16/01.11.26	288.942,60	277.036,50	0,85
USD	250.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	263.815,00	251.186,25	0,77
USD	375.000	NVIDIA Corp 3.2% Sen 16/16.09.26	376.400,00	357.337,50	1,10
USD	375.000	Oracle Corp 3.4% Sen 14/08.07.24	391.597,50	374.161,87	1,15
USD	250.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	255.110,00	246.118,75	0,76
USD	300.000	Private Export Funding Corp 3.55% Ser KK Sen 14/15.01.24	326.852,50	310.876,50	0,95
USD	350.000	Procter & Gamble Co 2.7% Sen 16/02.02.26	353.250,00	335.721,75	1,03
USD	250.000	Ralph Lauren Corp 2.625% Sen 15/18.08.20	250.812,50	247.768,75	0,76
USD	275.000	Starbucks Corp 2.1% Sen 16/04.02.21	269.382,90	268.807,00	0,83

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	325.000	Starbucks Corp 2.7% Sen 15/15.06.22	327.671,25	318.067,75	0,98
USD	300.000	Time Warner Inc 4.05% Sen 13/15.12.23	318.970,80	300.913,50	0,92
USD	325.000	US 2% T-Notes Ser B-2025 15/15.02.25	309.789,06	314.462,90	0,97
USD	200.000	US 2% T-Notes Ser M-2024 Sen 17/30.06.24	191.593,75	194.523,44	0,60
USD	325.000	US 2.125% T-Notes Ser H 2024 Sen 17/29.02.24	323.973,38	318.804,69	0,98
USD	200.000	US 2.125% T-Notes Ser N-2024 Sen 17/31.07.24	192.414,06	195.679,69	0,60
USD	200.000	US 2.125% T-Notes Ser Q-2024 Sen 17/30.09.24	191.140,62	195.468,75	0,60
USD	300.000	US 2.125% T-Notes Ser S-2023 Sen 17/30.11.23	303.750,00	294.621,09	0,91
USD	375.000	US 2.125% T-Notes Ser T-2022 Sen 15/31.12.22	363.693,36	369.785,16	1,14
USD	325.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	313.318,36	319.490,25	0,98
USD	375.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2025 15/15.11.25	358.200,20	366.796,89	1,13
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24	305.777,34	296.132,82	0,91
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23	305.777,34	296.250,00	0,91
USD	350.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	343.316,41	346.882,81	1,07
USD	300.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	294.943,36	299.531,25	0,92
USD	325.000	US 2.5% T-Notes Ser E-2023 13/15.08.23	322.421,87	324.987,30	1,00
USD	375.000	US 2.625% T-Notes Ser J-2025 Sen 18/31.03.25	368.912,11	376.142,57	1,16
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	315.152,34	303.292,97	0,93
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	300.873,05	303.339,86	0,93
USD	350.000	US 2.75% T-Notes Ser H-2025 Sen 18/28.02.25	350.396,49	353.595,71	1,09
USD	375.000	US 2.875% 18/31.07.25	373.992,19	381.621,10	1,17
USD	400.000	US 2.875% Ser K-2025 18/30.04.25	400.617,19	406.984,38	1,25
USD	200.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	200.414,06	203.156,25	0,62
USD	350.000	US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21	366.099,61	355.345,71	1,09
USD	375.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	397.324,22	383.803,70	1,18
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 98/15.11.28	482.476,56	487.625,00	1,50
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	523.437,50	489.500,00	1,50
USD	375.000	US 5.375% T-Bonds 01/15.02.31	470.263,67	476.835,94	1,46
USD	300.000	US 5.5% T-Bonds Sen 98/15.08.28	397.324,22	370.945,32	1,14
USD	350.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	454.058,59	427.136,73	1,31
USD	400.000	US 6.125% T-Bonds 97/15.11.27	506.828,12	508.562,52	1,56
USD	300.000	US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29	416.285,16	393.937,50	1,21
USD	200.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	233.265,63	232.445,31	0,71
USD	375.000	US 6.375% Sen 97/15.08.27	484.511,72	482.080,09	1,48
USD	400.000	US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26	538.921,88	509.968,76	1,57
USD	300.000	US 6.625% 97/15.02.27	417.386,72	387.468,77	1,19
USD	375.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	360.087,90	367.382,83	1,13
USD	250.000	Verizon Communications Inc 3% Sen 14/01.11.21	255.475,00	249.695,00	0,77
USD	375.000	Walmart Inc 2.55% Sen 13/11.04.23	374.232,50	366.405,00	1,13
USD	300.000	Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26	276.840,00	267.442,50	0,82
USD	250.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 3.15% Sen 15/01.04.22	246.653,50	244.801,25	0,75
Total obligations			31.890.965,86	31.026.004,67	95,33
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	302.526,00	290.161,50	0,89
Total obligations			302.526,00	290.161,50	0,89
Total portefeuille-titres			32.193.491,86	31.316.166,17	96,22
Avoirs bancaires				982.524,42	3,02
Autres actifs/(passifs) nets				247.787,24	0,76
Total				32.546.477,83	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	38,82 %
Finances	12,70 %
Technologies	11,59 %
Biens de consommation non-cyclique	8,05 %
Services de santé	6,84 %
Biens de consommation durable	6,60 %
Industrie	4,71 %
Institutions internationales	2,73 %
Energie	1,74 %
Services de télécommunication	1,67 %
Administrations publiques locales	0,77 %
Total	<u>96,22 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	85,11 %
Allemagne	3,65 %
Danemark	1,12 %
Royaume-Uni	1,12 %
Luxembourg	0,92 %
Philippines	0,92 %
Canada	0,77 %
Corée du Sud	0,76 %
Caïmans (Iles)	0,68 %
Norvège	0,61 %
France	0,56 %
Total	<u>96,22 %</u>

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.599.473,02
Avoirs bancaires	1.361.652,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	25.938,19
Total de l'actif	<u>12.987.063,46</u>

Exigible

Frais à payer	<u>12.897,76</u>
Total de l'exigible	<u>12.897,76</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>12.974.165,70</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	105.668,458	EUR	114,35	12.083.637,24
I	8.390,000	EUR	106,14	890.528,46
				<u>12.974.165,70</u>

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	48.873,94
Intérêts bancaires	2.755,01
Autres commissions reçues	751,04
Autres revenus	5.575,53
Total des revenus	57.955,52

Charges

Commission de la société de gestion	160.658,66
Frais sur transactions	7.966,58
Intérêts bancaires payés	6.378,16
Total des charges	175.003,40

Pertes nettes des investissements	-117.047,88
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	597.772,86
- sur changes à terme	-532,49
- sur devises	9.637,49

Résultat réalisé	489.829,98
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.369.561,28
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-879.731,30
-------------------------	-------------

Emissions	13.728.776,84
-----------	---------------

Rachats	-13.734.829,04
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-885.783,50
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	13.859.949,20
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.974.165,70
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	10.803.388,80	13.859.949,20	12.974.165,70

VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	118,50	121,99	114,35
I	EUR	108,65	112,58	106,14

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	1,97	2,95	-6,26
I	EUR	2,65	3,62	-5,72

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	105.873,729	111.973,262	-112.178,533	105.668,458
I	8.390,000	-	-	8.390,000

TER synthétique par part au 31.12.2018	(en %)
A	1,69
I	1,12

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	1.023.203,33	1.003.870,00	7,74
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	1.022.050,00	993.900,00	7,66
EUR	350.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	362.621,00	354.602,50	2,73
EUR	750.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	750.730,00	757.691,25	5,84
EUR	350.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	365.773,33	354.733,75	2,73
EUR	350.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	367.441,67	357.050,75	2,75
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	1.027.593,33	1.016.115,00	7,83
Total obligations			4.919.412,66	4.837.963,25	37,28
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	5.000	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	445.474,69	435.258,22	3,35
CHF	2.200	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	209.897,45	172.830,79	1,33
			655.372,14	608.089,01	4,68
EUR	16.750	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	387.427,50	377.712,50	2,91
EUR	1.750	Digital Fds Stars Europe I Cap	222.775,00	176.330,00	1,36
EUR	8.750	MainFirst Top European Ideas C Cap	555.527,54	468.387,50	3,61
EUR	85	Mandarine Valeur I Cap	478.986,95	416.365,70	3,21
EUR	225	Oyster European Selection I EUR Cap	284.008,33	240.768,00	1,86
EUR	12.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	1.198.820,00	1.195.560,00	9,22
EUR	290	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	426.663,11	414.531,80	3,20
			3.554.208,43	3.289.655,50	25,37
USD	1.900	Conventum Lyrical Fd I Cap	412.747,05	329.905,09	2,54
USD	1.700	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	254.077,27	303.149,19	2,34
USD	21.000	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	350.034,25	366.487,34	2,82
USD	1.000	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	132.213,97	134.523,03	1,04
USD	1.150	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	189.318,15	184.327,95	1,42
USD	270.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	298.719,53	304.802,52	2,35
USD	7.500	Schroder Intl Select Fd Taiwanese Equity C Cap	144.974,37	132.920,22	1,02
USD	42.500	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	481.913,55	448.738,14	3,46
USD	1.125	Vontobel Fd mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	370.736,21	346.450,60	2,67
USD	2.300	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	380.817,57	312.461,18	2,41
			3.015.551,92	2.863.765,26	22,07
Total fonds d'investissement (OPCVM)			7.225.132,49	6.761.509,77	52,12
Total portefeuille-titres			12.144.545,15	11.599.473,02	89,40
Avoirs bancaires				1.361.652,25	10,50
Autres actifs/(passifs) nets				13.040,43	0,10
Total				12.974.165,70	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	52,12 %
Finances	20,95 %
Biens de consommation non-cyclique	10,49 %
Institutions internationales	5,84 %
Total	<u>89,40 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	50,82 %
Pays-Bas	10,39 %
Etats-Unis d'Amérique	7,83 %
Belgique	7,74 %
Irlande	6,68 %
France	5,94 %
Total	<u>89,40 %</u>

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.477.541,28
Avoirs bancaires	1.048.864,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.532,55
Total de l'actif	9.536.938,49

Exigible

Frais à payer	9.528,09
Total de l'exigible	9.528,09
Actif net à la fin de l'exercice	9.527.410,40

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	75.649,783	EUR	125,94	9.527.410,40
				9.527.410,40

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	17.106,99
Intérêts bancaires	1.527,92
Autres commissions reçues	240,59
Autres revenus	5.575,53
Total des revenus	24.451,03

Charges

Commission de la société de gestion	104.388,87
Frais sur transactions	3.478,96
Intérêts bancaires payés	2.716,84
Total des charges	110.584,67

Pertes nettes des investissements	-86.133,64
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	339.532,28
- sur devises	5.641,78
Résultat réalisé	259.040,42

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

- sur portefeuille-titres	-1.097.646,44
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-838.606,02
-------------------------	-------------

Emissions	3.105.260,32
-----------	--------------

Rachats	-672.040,33
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.594.613,97
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	7.932.796,43
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	9.527.410,40
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	7.088.666,45	7.932.796,43	9.527.410,40
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	131,03	137,54	125,94
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	3,52	4,97	-8,43
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	57.676,765	22.844,397	-4.871,379	75.649,783
TER synthétique par part au 31.12.2018				(en %)
A				1,89

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	400.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	409.350,00	401.548,00	4,22
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	101.540,00	101.315,00	1,06
EUR	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	315.075,00	306.043,50	3,21
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	311.935,50	3,28
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	406.545,00	406.446,00	4,27
Total obligations			1.554.760,00	1.527.288,00	16,04
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	5.200	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	470.935,03	452.668,54	4,75
CHF	2.600	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	253.168,05	204.254,57	2,14
			724.103,08	656.923,11	6,89
EUR	20.500	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	480.255,00	462.275,00	4,85
EUR	1.750	Digital Fds Stars Europe I Cap	222.775,00	176.330,00	1,85
EUR	8.000	MainFirst Top European Ideas C Cap	496.303,50	428.240,00	4,50
EUR	85	Mandarine Valeur I Cap	429.935,07	416.365,70	4,37
EUR	260	Oyster European Selection I EUR Cap	302.062,25	278.220,80	2,92
EUR	9.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	899.190,00	896.670,00	9,41
EUR	350	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	490.900,60	500.297,00	5,25
			3.321.421,42	3.158.398,50	33,15
USD	2.150	Conventum Lyrical Fd I Cap	462.309,99	373.313,65	3,92
USD	2.075	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	310.845,29	370.020,34	3,88
USD	21.750	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	347.972,35	379.576,17	3,98
USD	1.000	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	132.213,97	134.523,03	1,41
USD	1.125	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	154.029,06	180.320,82	1,89
USD	285.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	298.892,79	321.735,99	3,38
USD	9.500	Schroder Intl Select Fd Taiwanese Equity C Cap	180.707,61	168.365,61	1,77
USD	49.000	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	550.633,98	517.368,67	5,43
USD	1.225	Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	401.293,66	377.246,21	3,96
USD	2.300	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	380.538,17	312.461,18	3,28
			3.219.436,87	3.134.931,67	32,90
Total fonds d'investissement (OPCVM)			7.264.961,37	6.950.253,28	72,94
Total portefeuille-titres			8.819.721,37	8.477.541,28	88,98
Avoirs bancaires				1.048.864,66	11,01
Autres actifs/(passifs) nets				1.004,46	0,01
Total				9.527.410,40	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	72,94 %
Finances	8,61 %
Biens de consommation non-cyclique	7,43 %
Total	<u>88,98 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	61,66 %
Irlande	10,12 %
France	5,43 %
Etats-Unis d'Amérique	4,27 %
Belgique	4,22 %
Pays-Bas	3,28 %
Total	<u>88,98 %</u>

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.220.953,26
Avoirs bancaires	364.477,84
Total de l'actif	7.585.431,10

Exigible

Frais à payer	10.316,18
Total de l'exigible	10.316,18
Actif net à la fin de l'exercice	7.575.114,92

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	55.766,880	EUR	135,84	7.575.114,92
				7.575.114,92

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts bancaires	1.409,32
Autres commissions reçues	862,44
Autres revenus	6.969,42
Total des revenus	9.241,18

Charges

Commission de la société de gestion	124.591,13
Frais sur transactions	3.003,38
Intérêts bancaires payés	1.800,81
Total des charges	129.395,32

Pertes nettes des investissements	-120.154,14
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	453.366,96
- sur devises	8.367,97
Résultat réalisé	341.580,79

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

- sur portefeuille-titres	-1.376.658,02
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.035.077,23
-------------------------	---------------

Emissions	2.057.306,64
-----------	--------------

Rachats	-619.601,22
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	402.628,19
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	7.172.486,73
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.575.114,92
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	5.844.133,83	7.172.486,73	7.575.114,92
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	143,56	154,58	135,84
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	3,95	7,68	-12,12
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	46.400,471	13.459,616	-4.093,207	55.766,880
TER synthétique par part au 31.12.2018				(en %)
A				2,61

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2018

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	6.750	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	601.530,39	587.598,59	7,76
CHF	3.150	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	298.395,91	247.462,27	3,27
			899.926,30	835.060,86	11,03
EUR	23.750	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	554.557,50	535.562,50	7,07
EUR	2.100	Digital Fds Stars Europe I Cap	267.330,00	211.596,00	2,79
EUR	10.850	MainFirst Top European Ideas C Cap	675.468,50	580.800,50	7,67
EUR	110	Mandarine Valeur I Cap	573.327,30	538.826,20	7,11
EUR	255	Oyster European Selection I EUR Cap	295.269,75	272.870,40	3,60
EUR	375	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	517.196,14	536.032,50	7,08
			2.883.149,19	2.675.688,10	35,32
USD	2.525	Conventum Lyrical Fd I Cap	544.551,37	438.426,50	5,79
USD	2.325	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	300.709,08	414.601,10	5,47
USD	26.250	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	415.343,30	458.109,17	6,05
USD	1.075	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	142.130,01	144.612,26	1,91
USD	1.275	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	184.231,61	204.363,60	2,70
USD	350.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	374.050,91	395.114,38	5,21
USD	9.000	Schroder Intl Select Fd Taiwanese Equity C Cap	173.969,24	159.504,26	2,10
USD	58.000	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	646.270,30	612.395,57	8,08
USD	1.500	Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	501.409,02	461.934,13	6,10
USD	3.100	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	513.765,16	421.143,33	5,56
			3.796.430,00	3.710.204,30	48,97
Total portefeuille-titres			7.579.505,49	7.220.953,26	95,32
Avoirs bancaires				364.477,84	4,81
Autres actifs/(passifs) nets				-10.316,18	-0,13
Total				7.575.114,92	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,32 %
Total	<u>95,32 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	73,23 %
Irlande	14,98 %
France	7,11 %
Total	<u>95,32 %</u>

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.126.289,58
Avoirs bancaires	162.968,05
Total de l'actif	5.289.257,63

Exigible

Frais à payer	7.783,83
Total de l'exigible	7.783,83
Actif net à la fin de l'exercice	5.281.473,80

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	38.023,287	EUR	138,90	5.281.473,80
				5.281.473,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts bancaires	3,45
Autres commissions reçues	4.126,57
Total des revenus	4.130,02

Charges

Commission de la société de gestion	111.390,54
Frais bancaires et autres commissions	234,00
Frais sur transactions	2.175,00
Intérêts bancaires payés	721,22
Total des charges	114.520,76

Pertes nettes des investissements	-110.390,74
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	316.558,15
- sur devises	-55,84
Résultat réalisé	206.111,57

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

- sur portefeuille-titres	-1.371.649,80
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.165.538,23
-------------------------	---------------

Emissions	1.251.841,84
-----------	--------------

Rachats	-1.300.852,39
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.214.548,78
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	6.496.022,58
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.281.473,80
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	5.279.212,68	6.496.022,58	5.281.473,80
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	148,33	168,65	138,90
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A	EUR	0,41	13,70	-17,64
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	38.517,751	7.528,066	-8.022,530	38.023,287
TER synthétique par part au 31.12.2018				(en %)
A				2,79

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.270	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	223.333,99	270.916,40	5,13
EUR	420	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	272.475,88	314.164,20	5,95
EUR	41.000	Fidelity Fds Eur Dynamic Growth Y ACC EUR Cap	811.460,00	776.540,00	14,70
EUR	7.135	Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	187.328,45	323.144,15	6,12
EUR	14.250	MainFirst Top European Ideas C Cap	897.196,00	762.802,50	14,44
EUR	17	Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe I Cap	222.538,18	212.710,63	4,03
EUR	120	Mandarine Valeur I Cap	560.065,50	587.810,40	11,13
EUR	2.275	Metropole Fds SICAV Selection W Cap	548.776,49	512.102,50	9,70
EUR	395	Oyster European Selection I EUR Cap	455.095,13	422.681,60	8,00
EUR	660	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	914.574,31	943.417,20	17,86
Total portefeuille-titres			5.092.843,93	5.126.289,58	97,06
Avoirs bancaires				162.968,05	3,09
Autres actifs/(passifs) nets				-7.783,83	-0,15
Total				5.281.473,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,06 %
Total	<u>97,06 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	76,23 %
France	20,83 %
Total	<u>97,06 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.239.814,50
Avoirs bancaires	1.944.498,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	15.744,28
Total de l'actif	5.200.056,90

Exigible

Frais à payer	571,54
Total de l'exigible	571,54
Actif net à la fin de l'exercice	5.199.485,36

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
I	52.500,000	CHF	99,04	5.199.485,36
				5.199.485,36

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	42.154,69
Total des revenus	42.154,69

Charges

Commission de la société de gestion	5.208,26
Frais sur transactions	255,13
Taxe d'abonnement	528,47
Intérêts bancaires payés	12.001,11
Total des charges	17.992,97

Revenus nets des investissements	24.161,72
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-38.027,50
Résultat réalisé	-13.865,78

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

- sur portefeuille-titres	-8.066,50
Résultat des opérations	-21.932,28

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

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

Total des variations de l'actif net	-21.932,28
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.221.417,64
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.199.485,36
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	CHF	5.249.603,61	5.221.417,64	5.199.485,36
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	CHF	99,99	99,46	99,04
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	CHF	0,01	-0,53	-0,42
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	52.500,000	-	-	52.500,000
TER par part au 31.12.2018				(en %)
I				0,11

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	100.000	AT&T Inc 0.5% Sen 14/04.12.19	101.800,00	100.745,00	1,94
CHF	100.000	Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.25% Sen 15/17.06.20	100.750,00	100.500,00	1,93
CHF	150.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	154.597,50	151.762,50	2,92
CHF	125.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 0.01% EMTN Sen 16/15.09.21	125.000,00	125.125,00	2,41
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	105.150,00	103.275,00	1,99
CHF	100.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	103.675,00	102.625,00	1,97
CHF	150.000	BPCE SA 1.5% EMTN Sen 14/30.04.21	156.505,00	156.426,75	3,01
CHF	130.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	130.520,00	130.877,50	2,52
CHF	150.000	Cembra Money Bank AG 0.5% Sen 15/15.09.21	152.775,00	152.250,00	2,93
CHF	155.000	China Construction Bk Corp Ltd 1.375% EMTN Sen 14/28.05.19	160.382,50	156.294,25	3,01
CHF	150.000	Citigroup Inc 3% EMTN 07/21.03.19	162.825,00	151.230,00	2,91
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	101.450,00	101.575,00	1,95
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21	157.200,00	154.612,50	2,97
CHF	145.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	147.810,00	146.450,00	2,82
CHF	100.000	Daimler Intl Fin BV 0.25% EMTN Sen 18/14.11.22	100.600,00	100.642,00	1,93
CHF	100.000	Enel Finance Intl NV 3% EMTN Sen 11/23.06.20	108.350,00	104.025,00	2,00
CHF	100.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	103.800,00	102.550,00	1,97
CHF	120.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	124.952,50	121.524,00	2,34
CHF	100.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	114.250,00	107.950,00	2,08
CHF	100.000	ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21	113.000,00	108.450,00	2,09
CHF	100.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	104.050,00	104.075,00	2,00
CHF	100.000	Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21	101.950,00	101.575,00	1,95
CHF	150.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	156.675,00	155.212,50	2,98
CHF	140.000	Philip Morris Intl Inc 0.75% Sen 14/16.12.19	144.462,50	141.575,00	2,72
CHF	100.000	SNCF Mobilités 2.25% EMTN Sen 11/25.02.21	107.500,00	105.975,00	2,04
CHF	150.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	154.050,00	152.512,50	2,93
Total portefeuille-titres			3.294.080,00	3.239.814,50	62,31
Avoirs bancaires				1.944.498,12	37,40
Autres actifs/(passifs) nets				15.172,74	0,29
Total				5.199.485,36	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	47,22 %
Biens de consommation non-cyclique	6,62 %
Institutions internationales	2,52 %
Industrie	2,04 %
Services aux collectivités	1,97 %
Services de télécommunication	1,94 %
Total	<u>62,31 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	15,81 %
Royaume-Uni	12,78 %
France	7,02 %
Pays-Bas	6,02 %
Hong Kong	3,01 %
Australie	2,98 %
Suisse	2,93 %
Guernesey	2,82 %
Honduras	2,52 %
Autriche	2,41 %
Bermudes (Iles)	2,08 %
Chili	1,93 %
Total	<u>62,31 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.804.552,00
Avoirs bancaires	1.158.817,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	480.541,55
Total de l'actif	53.443.911,27

Exigible

A payer sur rachats de parts	6.475,95
Frais à payer	8.144,24
Total de l'exigible	14.620,19

Actif net à la fin de l'exercice	53.429.291,08
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
I	536.263,000	EUR	99,63	53.429.291,08
				53.429.291,08

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.012.557,90
Total des revenus	1.012.557,90

Charges

Commission de la société de gestion	78.075,44
Frais sur transactions	420,00
Autres frais d'administration	457,47
Taxe d'abonnement	5.238,70
Intérêts bancaires payés	6.383,53
Total des charges	90.575,14

Revenus nets des investissements	921.982,76
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-604.486,52
Résultat réalisé	317.496,24

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

- sur portefeuille-titres	-477.161,27
Résultat des opérations	-159.665,03

Emissions	10.484.419,87
-----------	---------------

Rachats	-6.478.448,91
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	3.846.305,93
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	49.582.985,15
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	53.429.291,08
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	38.898.612,78	49.582.985,15	53.429.291,08
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	EUR	100,08	99,93	99,63
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	EUR	0,11	-0,15	-0,30
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	496.171,000	104.976,000	-64.884,000	536.263,000
TER par part au 31.12.2018				(en %)
I				0,16

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

au 31 décembre 2018

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	526.022,50	0,98
EUR	1.000.000	Air Liquide SA 2.125% EMTN Ser 15 Sen Reg S 12/15.10.21	1.072.840,00	1.057.745,00	1,98
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.95% Reg S Sen 14/30.09.21	1.064.210,00	1.043.140,00	1,95
EUR	750.000	AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21	774.810,00	761.051,25	1,42
EUR	500.000	AT&T Inc FRN Sen 14/04.06.19	503.990,00	500.582,50	0,94
EUR	1.000.000	Bank of Montreal 0.25% EMTN Sen Reg S 18/17.11.21	998.440,00	999.540,00	1,87
EUR	1.000.000	BAT Capital Corp FRN EMTN Reg S Sen 17/16.08.21	985.980,00	980.285,00	1,84
EUR	500.000	Bayer Capital Corp BV FRN Sen Reg S 18/26.06.22	502.945,00	497.112,50	0,93
EUR	500.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN EMTN Reg S Sen 15/28.04.20	501.140,00	500.565,00	0,94
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Reg S Sen 16/15.04.20	1.002.035,00	1.001.325,00	1,87
EUR	500.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Sen Reg S 18/29.11.21	498.680,00	497.060,00	0,93
EUR	700.000	BNP Paribas SA 2.5% EMTN Sen 12/23.08.19	743.852,00	711.952,50	1,33
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21	534.635,00	526.687,50	0,99
EUR	900.000	BP Capital Markets Plc 4.154% EMTN Ser 73 Sen 11/01.06.20	1.017.199,00	953.460,00	1,78
EUR	1.000.000	BPCE SA 0.625% EMTN Ser 2016-02 16/20.04.20	1.015.750,00	1.007.785,00	1,89
EUR	1.000.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2% EMTN Ser 345 13/19.09.19	1.055.754,00	1.015.325,00	1,90
EUR	750.000	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	763.830,00	754.387,50	1,41
EUR	1.000.000	Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN 12/03.07.19	1.070.632,00	1.013.540,00	1,90
EUR	1.000.000	Carnival Corp 1.625% Sen 16/22.02.21	1.039.070,00	1.027.270,00	1,92
EUR	1.000.000	Carrefour SA 4% EMTN 10/09.04.20	1.112.480,00	1.050.440,00	1,97
EUR	1.000.000	CEZ AS 4.5% EMTN 10/29.06.20	1.135.130,00	1.066.290,00	2,00
EUR	750.000	Citigroup Inc 5% Sen 04/02.08.19	844.687,50	772.057,50	1,45
EUR	600.000	Coca-Cola Co FRN 15/09.09.19	598.794,00	600.699,00	1,12
EUR	1.000.000	Credit Suisse Intl 4.75% EMTN Sen 09/05.08.19	1.131.907,50	1.029.000,00	1,93
EUR	400.000	Daimler AG 0.5% Sen EMTN 16/09.09.19	406.172,00	401.636,00	0,75
EUR	500.000	Daimler AG 0.875% EMTN Reg S Sen 16/12.01.21	510.680,00	506.692,50	0,95
EUR	500.000	Dev Bank of Japan Inc 0.375% GMTN Sen 15/21.10.19	505.470,00	502.457,50	0,94
EUR	1.000.000	Dover Corp 2.125% EMTN Sen 13/01.12.20	1.064.730,00	1.037.295,00	1,94
EUR	500.000	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20	581.630,00	538.672,50	1,01
EUR	1.000.000	Electricité de France 6.25% EMTN Ser 81 09/25.01.21	1.162.830,00	1.127.235,00	2,11
EUR	500.000	ENI SpA 4% EMTN 10/29.06.20	558.150,00	529.760,00	0,99
EUR	500.000	Export Import Bk Of China 0.25% Sen Reg S 17/14.03.20	501.400,00	499.960,00	0,94
EUR	1.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.625% EMTN Sen 14/02.12.19	1.019.094,00	1.006.515,00	1,88
EUR	400.000	Goldman Sachs Group Inc 0.75% EMTN Reg S Sen 16/10.05.19	406.268,00	401.164,00	0,75
EUR	900.000	Heineken NV 2.5% EMTN 12/19.03.19	952.114,00	905.017,50	1,69
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.038.950,00	1.026.925,00	1,92
EUR	1.000.000	IBM Corp 1.875% Sen 13/06.11.20	1.060.200,00	1.034.710,00	1,94
EUR	500.000	John Deere Bank SA FRN EMTN Sen Reg S 17/03.10.22	499.650,00	497.025,00	0,93
EUR	750.000	JPMorgan Chase & Co 1.875% EMTN Sen 12/21.11.19	791.797,50	763.267,50	1,43
EUR	1.000.000	Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19	1.056.755,00	1.009.710,00	1,89
EUR	500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	527.450,00	515.805,00	0,97
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.75% EMTN Ser 136 13/13.11.20	526.810,00	515.982,50	0,97
EUR	1.000.000	Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 12/30.09.19	1.062.660,00	1.018.720,00	1,91
EUR	1.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	1.072.530,00	1.059.845,00	1,98
EUR	1.000.000	OMV AG 4.25% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/12.10.21	1.135.390,00	1.112.945,00	2,08
EUR	1.000.000	Pernod-Ricard SA 2% Sen 14/22.06.20	1.062.679,00	1.030.165,00	1,93
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 1.75% Sen 13/19.03.20	522.850,00	510.062,50	0,95
EUR	1.000.000	Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21	1.056.805,00	1.031.460,00	1,93
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 2.125% Sen 12/30.05.19	531.285,00	504.642,50	0,94
EUR	1.000.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	1.057.360,00	1.056.195,00	1,98
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 1.375% EMTN Reg S Sen 15/17.11.20	1.031.527,50	1.015.780,00	1,90
EUR	500.000	RCI Banque SA FRN Sen 17/12.04.21	500.385,00	493.730,00	0,92
EUR	500.000	Robert Bosch Inv Nederland BV 1.625% EMTN Sen 13/24.05.21	524.095,00	518.072,50	0,97

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	750.000	Sanofi 4.125% EMTN Reg S Ser 13 09/11.10.19	836.865,00	775.203,75	1,45
EUR	500.000	Sanofi SA 0% EMTN Reg S Sen 16/05.04.19	500.770,00	500.290,00	0,94
EUR	500.000	Schneider Electric SE 3.625% EMTN Ser 12 Sen 10/20.07.20	552.940,00	528.460,00	0,99
EUR	500.000	Shell Intl Finance BV 1.625% EMTN Sen 14/24.03.21	524.550,00	518.060,00	0,97
EUR	600.000	Shell Intl Finance BV FRN EMTN Reg S Ser 19 15/15.09.19	603.564,00	601.413,00	1,13
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	526.780,00	519.892,50	0,97
EUR	1.000.000	Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22	1.162.075,00	1.116.895,00	2,09
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	1.034.075,00	1.022.665,00	1,91
EUR	1.000.000	Unilever NV 0% EMTN Sen Reg S 17/31.07.21	998.200,00	997.830,00	1,87
EUR	1.200.000	Vinci SA 3.375% EMTN Sen 12/30.03.20	1.314.701,50	1.252.116,00	2,34
EUR	900.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	918.792,00	904.801,50	1,69
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co FRN EMTN Reg S Sen 15/02.06.20	1.003.360,00	1.002.155,00	1,88
Total portefeuille-titres			53.210.930,50	51.804.552,00	96,96
Avoirs bancaires				1.158.817,72	2,17
Autres actifs/(passifs) nets				465.921,36	0,87
Total				53.429.291,08	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	43,70 %
Biens de consommation non-cyclique	20,21 %
Industrie	7,22 %
Services aux collectivités	6,00 %
Biens de consommation durable	4,59 %
Services de télécommunication	4,44 %
Services de santé	3,81 %
Energie	3,07 %
Matières premières	1,98 %
Technologies	1,94 %
Total	<u>96,96 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	23,89 %
France	22,62 %
Pays-Bas	12,34 %
Royaume-Uni	9,41 %
Allemagne	4,36 %
Luxembourg	2,91 %
Suède	2,09 %
Autriche	2,08 %
République Tchèque	2,00 %
Belgique	1,95 %
Panama	1,92 %
Caïmans (Iles)	1,92 %
Danemark	1,90 %
Corée du Sud	1,89 %
Canada	1,87 %
Italie	0,99 %
Japon	0,94 %
Australie	0,94 %
Chine	0,94 %
Total	<u>96,96 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.423.971,35
Avoirs bancaires	658.460,68
A recevoir sur émissions de parts	114.130,65
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	132.015,90
Total de l'actif	<u>21.328.578,58</u>

Exigible

Frais à payer	<u>4.076,60</u>
Total de l'exigible	<u>4.076,60</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>21.324.501,98</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	204.539,000	USD	104,26	<u>21.324.501,98</u>
				<u><u>21.324.501,98</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	563.389,66
Intérêts bancaires	12.770,08
Total des revenus	576.159,74

Charges

Commission de la société de gestion	40.401,37
Frais sur transactions	392,80
Autres frais d'administration	392,96
Taxe d'abonnement	2.067,53
Total des charges	43.254,66

Revenus nets des investissements	532.905,08
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-98.848,15
Résultat réalisé	434.056,93

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

- sur portefeuille-titres	-53.450,89
Résultat des opérations	380.606,04

Emissions	4.127.019,23
-----------	--------------

Rachats	-2.851.512,96
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.656.112,31
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	19.668.389,67
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	21.324.501,98
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	USD	14.547.725,50	19.668.389,67	21.324.501,98
VNI par part	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	USD	101,09	102,33	104,26
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
I	USD	0,95	1,23	1,89
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	192.212,000	40.007,000	-27.680,000	204.539,000
TER par part au 31.12.2018				(en %)
I				0,21

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	400.000	ABB Finance (USA) Inc 2.8% Sen 18/03.04.20	400.108,00	399.120,00	1,87
USD	400.000	Agence Française de Dev SA 1.875% EMTN Sen 17/14.09.20	391.288,00	393.966,00	1,85
USD	400.000	America Movil SAB de CV 5% Ser B Sen 10/30.03.20	413.800,00	407.592,00	1,91
USD	400.000	AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20	393.440,00	393.432,00	1,85
USD	500.000	Baidu Inc 2.75% Sen 14/09.06.19	503.230,00	499.330,00	2,34
USD	300.000	Baidu Inc 3% Sen 15/30.06.20	297.690,00	298.725,00	1,40
USD	400.000	Barclays Plc 2.875% Sen 15/08.06.20	396.069,59	393.526,00	1,85
USD	500.000	BAT Intl Finance Plc 1.625% EMTN Reg S Sen 16/09.09.19	492.520,00	493.500,00	2,31
USD	600.000	BP Capital Markets Plc 1.676% Sen 16/03.05.19	599.464,00	598.065,00	2,80
USD	400.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN Ser 291 10/26.10.20	404.040,00	401.852,00	1,88
USD	300.000	Canadian Imp Bk of Commerce FRN Sen 16/06.09.19	300.573,00	300.474,00	1,41
USD	400.000	Cisco Systems Inc 2.45% Sen 15/15.06.20	401.772,00	397.932,00	1,87
USD	300.000	Commonwealth Bank of Australia FRN Reg S Sen 17/10.03.20	300.450,00	300.019,50	1,41
USD	400.000	Commonwealth Bk of Austr NY Br 2.3% Ser C Sen 15/12.03.20	395.944,00	396.006,00	1,86
USD	400.000	Cred Agricole SA London 2.75% EMTN Reg S Ser 13 15/10.06.20	396.332,00	396.580,00	1,86
USD	300.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 2.75% Sen 16/26.03.20	302.013,00	297.382,50	1,39
USD	300.000	CVS Health Corp 3.125% Sen 18/09.03.20	300.939,00	299.541,00	1,41
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21	300.132,00	296.827,50	1,39
USD	400.000	EBay Inc 2.15% Sen 17/05.06.20	396.008,00	394.984,00	1,85
USD	350.000	Electricité de France 2.15% Sen Reg S 14/22.01.19	351.778,00	349.788,25	1,64
USD	400.000	Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	403.476,00	394.912,00	1,85
USD	500.000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 14/12.03.19	501.845,00	498.725,00	2,34
USD	400.000	GE Capital Intl Funding Co 2.342% Sen 16/15.11.20	392.680,00	385.878,00	1,81
USD	350.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 16/13.12.19	354.180,05	350.558,25	1,64
USD	300.000	HP Inc FRN Sen 14/14.01.19	301.800,00	299.091,00	1,40
USD	330.000	Hyundai Capital America Inc 2.5% Sen Reg S 16/18.03.19	331.762,20	329.610,60	1,55
USD	300.000	Ind & Cial Bk of Chi Ltd Dubai 2.625% EMTN Ser 1 15/26.05.20	295.545,00	296.346,00	1,39
USD	400.000	ING Bank NV 2.7% EMTN Tr 7 Sen Reg S 15/17.08.20	396.704,00	395.744,00	1,86
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co 6.3% 09/23.04.19	422.608,80	404.316,00	1,90
USD	400.000	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	407.064,00	407.434,00	1,91
USD	350.000	Korea National Oil Corp FRN MTN Ser 42 Sen Reg S 17/27.03.20	350.420,00	350.301,00	1,64
USD	300.000	Macquarie Group Ltd 6% MTN Reg S Sen Tr 2 10/14.01.20	313.800,00	307.590,00	1,44
USD	400.000	Nestle Holdings Inc 2.125% EMTN 14/14.01.20	396.312,00	397.068,00	1,86
USD	200.000	Nissan Motor Acceptance Corp FRN Reg S Ser D 16/13.09.19	200.114,00	199.793,00	0,94
USD	400.000	Nordea Bank Abp 4.875% Ser 9503 Tr 9 Sen Reg S 10/27.01.20	410.200,00	407.076,00	1,91
USD	300.000	Novartis Sec Investment Ltd 5.125% Sen 09/10.02.19	318.903,00	300.673,50	1,41
USD	500.000	Oracle Corp 2.375% Sen 13/15.01.19	506.920,00	499.922,50	2,34
USD	300.000	Orange 5.375% Sen 09/08.07.19	320.550,00	303.786,00	1,42
USD	700.000	Pfizer Inc 2.1% Sen 14/15.05.19	706.642,00	698.383,00	3,28
USD	400.000	QNB Fin Ltd 2.875% Ser 9 Sen Reg S 13/29.04.20	395.600,00	395.134,00	1,85
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 4.3% 09/22.09.19	524.600,00	505.140,00	2,37
USD	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 17/16.03.20	300.360,00	300.007,50	1,41
USD	350.000	State Bank of India London FRN EMTN Sen Reg S 17/06.04.20	351.400,00	350.248,50	1,64
USD	500.000	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	512.430,00	500.742,50	2,35
USD	300.000	Unilever Capital Corp 2.2% Sen 13/06.03.19	303.033,00	299.647,50	1,41
USD	400.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.45% B Sen Reg S 14/20.11.19	402.564,00	397.188,00	1,86
USD	400.000	Walmart Inc 1.9% Sen 17/15.12.20	392.800,00	394.068,00	1,85
USD	400.000	Walt Disney Co 1.95% Ser G Sen 17/04.03.20	397.548,00	396.174,00	1,86
Total obligations			18.649.451,64	18.474.200,60	86,64

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 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel FRN Sen Reg S 17/20.07.20	300.624,00	299.166,00	1,40
USD	300.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN Sen Reg S 17/17.01.20	301.620,00	300.789,00	1,41
USD	350.000	Exxon Mobil Corp FRN Sen 16/01.03.19	354.718,00	350.442,75	1,64
USD	300.000	ING Bank NV FRN Reg S Sen 16/15.08.19	300.333,00	300.402,00	1,41
USD	400.000	Mondelez Intl Inc 3% Sen 18/07.05.20	400.047,20	399.142,00	1,87
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/22.05.20	300.342,00	299.829,00	1,41
Total obligations			1.957.684,20	1.949.770,75	9,14
Total portefeuille-titres			20.607.135,84	20.423.971,35	95,78
Avoirs bancaires				658.460,68	3,09
Autres actifs/(passifs) nets				242.069,95	1,13
Total				21.324.501,98	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	51,39 %
Technologies	13,55 %
Biens de consommation durable	7,12 %
Biens de consommation non-cyclique	5,14 %
Services de santé	5,13 %
Services de télécommunication	4,74 %
Services aux collectivités	3,55 %
Energie	3,28 %
Pays et gouvernements	1,88 %
Total	<u>95,78 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	39,84 %
Royaume-Uni	12,31 %
Pays-Bas	8,46 %
France	8,19 %
Caïmans (Iles)	7,94 %
Australie	4,26 %
Corée du Sud	3,55 %
Finlande	1,91 %
Mexique	1,91 %
Irlande	1,81 %
Bermudes (Iles)	1,41 %
Canada	1,41 %
Emirats Arabes Unis	1,39 %
Guernesey	1,39 %
Total	<u>95,78 %</u>

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.929.088,60
Avoirs bancaires	143.785,80
Total de l'actif	8.072.874,40

Exigible

Frais à payer	7.568,91
Total de l'exigible	7.568,91
Actif net à la fin de l'exercice	8.065.305,49

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	8.041,049	CHF	94,98	763.748,94
I	74.427,000	CHF	98,10	7.301.556,55
				8.065.305,49

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	112.837,23
Total des revenus	112.837,23

Charges

Commission de la société de gestion	83.339,25
Frais sur transactions	6.772,39
Taxe d'abonnement	1.148,97
Intérêts bancaires payés	1.177,82
Total des charges	92.438,43

Revenus nets des investissements	20.398,80
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	68.101,00
Résultat réalisé	88.499,80

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

- sur portefeuille-titres	-795.721,05
Résultat des opérations	-707.221,25

Emissions	3.218.389,79
-----------	--------------

Rachats	-150.143,18
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.361.025,36
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.704.280,13
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.065.305,49
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2018

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

VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018
A	CHF	105,35	94,98
I	CHF	108,22	98,10

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

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	2.783,000	5.639,049	-381,000	8.041,049
I	50.000,000	25.469,000	-1.042,000	74.427,000

TER par part au 31.12.2018	(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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2018

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					
CHF	43	Belimo Holding AG Reg	175.718,07	169.420,00	2,10
CHF	6.020	Co Financière Richemont SA	483.452,39	379.260,00	4,70
CHF	990	Comet Holding AG Reg	118.292,96	78.952,50	0,98
CHF	860	Daetwyler Holding AG	147.323,23	107.328,00	1,33
CHF	1.030	Geberit AG Reg	445.972,09	393.769,00	4,88
CHF	261	Givaudan SA Reg	548.067,78	594.036,00	7,37
CHF	6.400	Idorsia Ltd Reg	138.577,03	103.808,00	1,29
CHF	75	Interroll-Holding SA Reg	109.609,29	108.900,00	1,35
CHF	340	Komax Holding AG Reg	95.563,52	78.200,00	0,97
CHF	1.225	Lonza Group AG Reg	285.857,77	312.007,50	3,87
CHF	9.550	Nestlé SA Reg	756.823,80	762.090,00	9,45
CHF	8.960	Novartis AG Reg	702.141,80	752.998,40	9,34
CHF	615	Partners Group Holding Reg	435.310,05	366.540,00	4,54
CHF	3.170	Roche Holding Ltd Pref	751.701,84	771.578,00	9,57
CHF	1.310	Schindler Holding Ltd Partizipsch	272.579,61	255.057,00	3,16
CHF	169	SGS SA Reg	398.257,07	373.490,00	4,63
CHF	2.610	Sika Ltd	305.981,58	325.206,00	4,03
CHF	2.310	Sonova Holding AG	363.856,84	370.986,00	4,60
CHF	550	Straumann Holding AG Reg	329.563,79	339.900,00	4,21
CHF	1.040	Swiss Life Holding Reg	333.833,17	393.744,00	4,88
CHF	1.000	U-blox Hg AG Reg	161.500,52	78.950,00	0,98
CHF	29.920	UBS Group Inc	464.457,44	366.071,20	4,54
CHF	830	VAT Gr SA Reg	112.465,74	71.629,00	0,89
CHF	1.280	Zurich Insurance Group AG Reg	372.101,22	375.168,00	4,65
Total portefeuille-titres			8.309.008,60	7.929.088,60	98,31
Avoirs bancaires				143.785,80	1,78
Autres actifs/(passifs) nets				-7.568,91	-0,09
Total				8.065.305,49	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	28,70 %
Finances	18,61 %
Industrie	15,88 %
Matières premières	15,27 %
Biens de consommation non-cyclique	10,74 %
Biens de consommation durable	6,03 %
Technologies	2,10 %
Services de télécommunication	0,98 %
Total	<u>98,31 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	<u>98,31 %</u>
Total	<u>98,31 %</u>

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

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.068.481,87
Avoirs bancaires	89.301,83
Total de l'actif	7.157.783,70

Exigible

Frais à payer	6.735,90
Total de l'exigible	6.735,90
Actif net à la fin de l'exercice	7.151.047,80

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	7.742,144	CHF	87,77	679.532,98
I	73.098,488	CHF	88,53	6.471.514,82
				7.151.047,80

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	62.010,51
Total des revenus	62.010,51

Charges

Commission de la société de gestion	92.155,92
Frais sur transactions	2.827,44
Taxe d'abonnement	1.265,02
Intérêts bancaires payés	1.680,36
Total des charges	97.928,74

Pertes nettes des investissements	-35.918,23
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	15.766,64
Résultat réalisé	-20.151,59

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

- sur portefeuille-titres	-1.938.411,95
Résultat des opérations	-1.958.563,54

Emissions	1.623.742,68
-----------	--------------

Rachats	-345.259,75
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-680.080,61
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	7.831.128,41
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.151.047,80
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
	CHF	7.831.128,41	7.151.047,80	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
A	CHF	112,61	87,77	
I	CHF	112,97	88,53	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	
A	CHF		-22,06	
I	CHF		-21,63	
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	5.400,000	5.482,148	-3.140,004	7.742,144
I	63.936,488	9.162,000	-	73.098,488
TER par part au 31.12.2018				(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.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2018

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	1.077	Autoneum Holding AG Reg	283.724,82	158.749,80	2,22
CHF	130	Barry Callebaut AG Reg	186.665,37	199.030,00	2,78
CHF	84	Belimo Holding AG Reg	348.713,40	330.960,00	4,63
CHF	1.777	Bossard Holding AG	359.714,78	248.424,60	3,47
CHF	63	Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch	358.805,32	384.300,00	5,37
CHF	1	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	68.880,00	73.300,00	1,03
CHF	2.813	Comet Holding AG Reg	334.513,26	224.336,75	3,14
CHF	2.263	Daetwyler Holding AG	385.978,39	282.422,40	3,95
CHF	498	Emmi AG Reg	349.872,86	339.387,00	4,75
CHF	1.163	Flughafen Zurich AG Reg	265.873,00	188.987,50	2,64
CHF	6.000	Galenica SA Reg	272.099,72	259.680,00	3,63
CHF	355	Georg Fischer SA Reg	349.364,13	279.207,50	3,90
CHF	4.130	Huber & Suhner AG Reg	273.718,70	270.515,00	3,78
CHF	6.100	Idorsia Ltd Reg	145.192,10	98.942,00	1,38
CHF	5.210	Implenia AG Reg	334.342,41	172.346,80	2,41
CHF	1.476	Komax Holding AG Reg	413.097,85	339.480,00	4,75
CHF	19.858	OC Oerlikon Corp Inc	250.276,11	219.232,32	3,07
CHF	430	Partners Group Holding Reg	318.085,00	256.280,00	3,58
CHF	674	Schindler Holding Ltd	135.206,00	128.464,40	1,80
CHF	1.598	Schindler Holding Ltd Partizipsch	335.453,30	311.130,60	4,35
CHF	1.950	Sensirion Holding Ltd Reg	123.595,50	82.387,50	1,15
CHF	1.830	Sika Ltd	195.839,88	228.018,00	3,19
CHF	2.400	Sonova Holding AG	384.321,75	385.440,00	5,39
CHF	699	Straumann Holding AG Reg	398.829,55	431.982,00	6,04
CHF	1.019	Tecan Group AG	188.718,78	194.425,20	2,72
CHF	2.033	Temenos AG Reg	193.007,12	239.690,70	3,35
CHF	1.675	Valiant Holding AG Reg	183.002,00	180.900,00	2,53
CHF	890	Valora Holding AG Reg	269.791,28	191.350,00	2,68
CHF	2.175	VAT Gr SA Reg	272.930,66	187.702,50	2,63
CHF	1.697	Vifor Pharma AG Reg	197.394,85	181.409,30	2,54
Total portefeuille-titres			8.177.007,89	7.068.481,87	98,85
Avoirs bancaires				89.301,83	1,25
Autres actifs/(passifs) nets				-6.735,90	-0,10
Total				7.151.047,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	25,24 %
Services de santé	19,83 %
Biens de consommation non-cyclique	18,94 %
Biens de consommation durable	14,00 %
Technologies	9,13 %
Finances	6,11 %
Matières premières	5,60 %
Total	<u>98,85 %</u>

Répartition géographique

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

Suisse	<u>98,85 %</u>
Total	<u>98,85 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	7.997.140,45
Avoirs bancaires	156.753,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.268,48
Total de l'actif	8.159.162,79

Exigible

Frais à payer	10.652,67
Total de l'exigible	10.652,67
Actif net à la fin de l'exercice	8.148.510,12

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	73.042,565	EUR	88,27	6.447.785,93
I	19.435,000	EUR	87,51	1.700.724,19
				8.148.510,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

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

du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	275.369,08
Total des revenus	275.369,08

Charges

Commission de la société de gestion	116.199,87
Frais sur transactions	10.424,10
Autres frais d'administration	1.449,13
Taxe d'abonnement	3.550,71
Intérêts bancaires payés	495,05
Total des charges	132.118,86

Revenus nets des investissements	143.250,22
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-23.035,53
Résultat réalisé	120.214,69

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

- sur portefeuille-titres	-1.181.497,83
Résultat des opérations	-1.061.283,14

Emissions	2.987.565,79
-----------	--------------

Rachats	-382.704,12
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.543.578,53
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	6.604.931,59
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.148.510,12
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
	EUR	6.604.931,59	8.148.510,12	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
A	EUR	100,65	88,27	
I	EUR	99,24	87,51	
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2018		
A	EUR	-12,30		
I	EUR	-11,82		
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	64.637,000	12.494,565	-4.089,000	73.042,565
I	1.000,000	18.435,000	-	19.435,000
TER par part au 31.12.2018				(en %)
A				1,57
I				1,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	3.160	Air Liquide SA	319.290,05	342.702,00	4,21
EUR	2.050	Allianz SE Reg	374.297,28	359.037,00	4,41
EUR	5.835	Anheuser-Busch InBev SA	517.632,40	336.679,50	4,13
EUR	20.810	Atlantia SpA	492.379,43	376.036,70	4,61
EUR	4.630	BASF SE Reg	391.358,77	279.652,00	3,43
EUR	7.650	Daimler AG Reg	483.289,32	351.211,50	4,31
EUR	4.740	Danone	317.394,29	291.557,40	3,58
EUR	10.550	Deutsche Post AG Reg	358.485,53	252.250,50	3,09
EUR	77.000	ENEL SpA	379.527,04	388.388,00	4,77
EUR	8.575	Kone Oyj B	386.081,14	357.063,00	4,38
EUR	3.050	Muenchener Rueckver AG REG	551.974,01	581.177,50	7,13
EUR	21.690	Royal Dutch Shell Plc A	551.095,17	556.456,95	6,83
EUR	14.970	Sampo Plc A	669.931,29	574.997,70	7,06
EUR	4.690	Sanofi SA	363.231,72	354.845,40	4,35
EUR	4.690	Schneider Electric SE	313.709,06	280.086,80	3,44
EUR	9.320	SCOR SE	319.526,90	367.208,00	4,51
EUR	2.735	Siemens AG Reg	318.687,27	266.334,30	3,27
EUR	11.760	Total SA	537.360,36	543.076,80	6,66
EUR	2.235	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	469.189,33	302.619,00	3,71
EUR	6.180	Unilever NV Certif of Shares	297.103,06	293.055,60	3,60
Total actions			8.411.543,42	7.454.435,65	91,48
Fonds d'investissement fermés					
EUR	20.130	Klepierre Dist	698.130,39	542.704,80	6,66
Total fonds d'investissement fermés			698.130,39	542.704,80	6,66
Total portefeuille-titres			9.109.673,81	7.997.140,45	98,14
Avoirs bancaires				156.753,86	1,92
Autres actifs/(passifs) nets				-5.384,19	-0,06
Total				8.148.510,12	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	26,82 %
Industrie	18,79 %
Energie	13,49 %
Biens de consommation non-cyclique	11,31 %
Matières premières	7,64 %
Fonds immobiliers	6,66 %
Services aux collectivités	4,77 %
Services de santé	4,35 %
Biens de consommation durable	4,31 %
Total	<u>98,14 %</u>

Répartition géographique

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

France	37,12 %
Allemagne	25,64 %
Finlande	11,44 %
Pays-Bas	10,43 %
Italie	9,38 %
Belgique	4,13 %
Total	<u>98,14 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.924.773,45
Avoirs bancaires	67.049,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.409,92
Total de l'actif	5.997.232,88

Exigible

Frais à payer	8.573,56
Total de l'exigible	8.573,56
Actif net à la fin de l'exercice	5.988.659,32

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	58.828,000	USD	101,80	5.988.659,32
				5.988.659,32

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	170.787,66
Intérêts bancaires	1.371,47
Autres revenus	50,28
Total des revenus	172.209,41

Charges

Commission de la société de gestion	93.217,91
Frais sur transactions	4.428,35
Taxe d'abonnement	3.126,83
Total des charges	100.773,09

Revenus nets des investissements	71.436,32
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	99.834,83
Résultat réalisé	171.271,15

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

- sur portefeuille-titres	-592.969,87
Résultat des opérations	-421.698,72

Emissions	854.701,97
-----------	------------

Rachats	-264.218,98
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	168.784,27
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.819.875,05
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.988.659,32
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
	USD	5.819.875,05	5.988.659,32	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
A	USD	108,92	101,80	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	
A	USD		-6,54	
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	53.433,000	7.883,000	-2.488,000	58.828,000
TER par part au 31.12.2018				(en %)
A				1,55

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2018

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	3.080	AbbVie Inc	244.433,73	283.945,20	4,74
USD	13.900	AT&T Inc	504.844,77	396.706,00	6,62
USD	520	BlackRock Inc	230.675,48	204.266,40	3,41
USD	3.130	Chevron Corp	343.351,30	340.512,70	5,69
USD	1.390	Clorox Co	189.322,27	214.254,60	3,58
USD	9.185	Coca-Cola Co	415.490,63	434.909,75	7,26
USD	3.610	Consolidated Edison of NY Inc	298.525,18	276.020,60	4,61
USD	2.840	Emerson Electric Co	172.389,99	169.690,00	2,83
USD	2.690	Exxon Mobil Corp	218.804,37	183.431,10	3,06
USD	3.080	Garmin Ltd Reg	163.731,87	195.025,60	3,26
USD	4.980	General Mills Inc	262.785,60	193.921,20	3,24
USD	1.430	Johnson & Johnson	190.598,39	184.541,50	3,08
USD	1.870	Kimberly-Clark Corp	230.523,76	213.067,80	3,56
USD	5.510	Leggett & Platt Inc	261.951,56	197.478,40	3,30
USD	2.310	Philip Morris Intl Inc	244.247,76	154.215,60	2,57
USD	1.810	Polo Ralph Lauren Corp A	152.560,40	187.262,60	3,13
USD	2.280	Procter & Gamble Co	199.057,82	209.577,60	3,50
USD	10.900	Southern Co	534.678,77	478.728,00	7,99
USD	2.060	T. Rowe Price Group Inc	167.801,70	190.179,20	3,17
USD	3.930	Target Corp	238.031,79	259.733,70	4,34
USD	8.880	Verizon Communications Inc	421.622,58	499.233,60	8,34
USD	2.500	VF Corp	149.121,70	178.350,00	2,98
Total actions			5.834.551,42	5.645.051,15	94,26
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.030	Welltower REIT Inc	277.301,90	279.722,30	4,67
Total fonds d'investissement fermés			277.301,90	279.722,30	4,67
Total portefeuille-titres			6.111.853,32	5.924.773,45	98,93
Avoirs bancaires				67.049,51	1,12
Autres actifs/(passifs) nets				-3.163,64	-0,05
Total				5.988.659,32	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	23,71 %
Services de télécommunication	14,96 %
Biens de consommation durable	13,75 %
Services aux collectivités	12,60 %
Energie	8,75 %
Services de santé	7,82 %
Finances	6,58 %
Fonds immobiliers	4,67 %
Technologies	3,26 %
Industrie	2,83 %
Total	<u>98,93 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	95,67 %
Suisse	3,26 %
Total	<u>98,93 %</u>

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2018

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.823.937,45
Avoirs bancaires	274.716,67
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.563,81
Total de l'actif	5.100.217,93

Exigible

Frais à payer	7.181,47
Total de l'exigible	7.181,47
Actif net à la fin de l'exercice	5.093.036,46

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	55.454,443	USD	91,84	5.093.036,46
				5.093.036,46

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 2018 au 31 décembre 2018

Revenus

Dividendes, nets	114.509,59
Intérêts bancaires	7.220,14
Total des revenus	121.729,73

Charges

Commission de la société de gestion	78.252,11
Frais bancaires et autres commissions	200,00
Frais sur transactions	11.812,02
Autres frais d'administration	114,60
Taxe d'abonnement	2.650,47
Intérêts bancaires payés	99,02
Total des charges	93.128,22

Revenus nets des investissements	28.601,51
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	113.236,96
- sur changes à terme	-413,24
- sur devises	1.644,03
Résultat réalisé	143.069,26

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

- sur portefeuille-titres	-761.354,92
Résultat des opérations	-618.285,66

Emissions	1.634.861,32
-----------	--------------

Rachats	-183.524,64
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	833.051,02
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	4.259.985,44
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.093.036,46
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2018

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
	USD	4.259.985,44	5.093.036,46	
VNI par part	Devise	31.12.2017	31.12.2018	
A	USD	102,89	91,84	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2018	
A	USD		-10,74	
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	41.404,885	15.828,558	-1.779,000	55.454,443
TER par part au 31.12.2018				(en %)
A				1,57

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

au 31 décembre 2018

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	10.000	ABB Ltd Reg	243.175,29	189.642,93	3,72
CHF	200	Georg Fischer SA Reg	263.991,71	159.565,83	3,13
CHF	350	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	55.142,80	44.859,50	0,88
CHF	440	Schindler Holding Ltd Partizipsch	95.655,67	86.902,01	1,71
CHF	60	SGS SA Reg	143.394,24	134.510,04	2,64
CHF	600	Sika Ltd	82.990,22	75.836,88	1,49
			884.349,93	691.317,19	13,57
EUR	2.200	Accor SA	123.072,37	93.329,05	1,83
EUR	500	Allianz SE Reg	111.264,88	100.105,65	1,97
EUR	6.000	Deutsche Post AG Reg	249.172,89	163.996,30	3,22
EUR	4.110	Hamburger Hafen und Logis AG Reg	128.595,94	81.422,34	1,60
EUR	340	SAP SE	37.060,48	33.787,17	0,66
EUR	2.400	Schneider Electric SE	199.074,62	163.845,40	3,22
EUR	275	Siemens AG Reg	38.230,89	30.612,99	0,60
EUR	1.000	Thales SA	113.781,78	116.601,30	2,29
EUR	2.600	Total SA	150.350,54	137.255,73	2,70
			1.150.604,39	920.955,93	18,09
HKD	500.000	Bank of China Ltd H	247.406,38	215.854,45	4,24
HKD	17.000	BYD Co Ltd H	129.787,52	108.457,28	2,13
HKD	90.000	China Com Serv Corp Ltd H	47.406,24	74.488,94	1,46
HKD	17.500	China Mobile Ltd	159.508,29	168.420,75	3,31
HKD	275.000	China Railway Group Ltd H	206.270,51	250.435,86	4,92
HKD	305.000	China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg	230.707,28	213.478,77	4,19
HKD	230.000	Cosco Shipping Ports Ltd	233.091,59	226.200,13	4,44
HKD	245.000	CRRC Corp Ltd H	211.422,79	239.074,76	4,69
HKD	190.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	144.896,21	135.656,22	2,66
HKD	35.500	Kerry Logistics Network Ltd	49.444,87	52.687,64	1,03
HKD	115.000	NWS Holdings Ltd	216.559,01	235.894,42	4,63
HKD	307.000	Sinotrans Ltd H	152.741,02	133.318,86	2,62
HKD	2.500	Tencent Holdings Ltd	103.694,92	100.263,75	1,97
			2.132.936,63	2.154.231,83	42,29
USD	1.300	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	236.729,50	178.191,00	3,50
USD	475	Boeing Co (The)	122.764,25	153.187,50	3,01
USD	17.500	China Life Insurance Co Ltd ADR repr 5 Sh H	246.152,45	183.575,00	3,60
USD	1.000	Danaher Corp	102.052,00	103.120,00	2,03
USD	85	Garrett Motion Inc Reg When Issued	1.328,70	1.048,90	0,02
USD	16.000	General Electric Co	252.528,00	121.120,00	2,38
USD	6.200	Hollysys Automation Tec Ltd	134.369,00	108.562,00	2,13
USD	850	Honeywell Intl Inc	116.694,09	112.302,00	2,21
USD	142	Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg	3.568,54	2.918,10	0,06
USD	1.400	Xylem Inc	100.102,00	93.408,00	1,83
			1.316.288,53	1.057.432,50	20,77
Total portefeuille-titres			5.484.179,48	4.823.937,45	94,72
Avoirs bancaires				274.716,67	5,39
Autres actifs/(passifs) nets				-5.617,66	-0,11
Total				5.093.036,46	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2018

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	62,14 %
Finances	12,47 %
Technologies	6,19 %
Biens de consommation durable	4,96 %
Services de télécommunication	4,77 %
Energie	2,70 %
Matières premières	1,49 %
Total	<u>94,72 %</u>

Répartition géographique

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

Chine	30,51 %
Suisse	13,57 %
Hong Kong	12,38 %
Etats-Unis d'Amérique	11,54 %
France	10,04 %
Allemagne	8,05 %
Caïmans (Iles)	5,47 %
Iles Vierges (britanniques)	2,13 %
Bermudes (Iles)	1,03 %
Total	<u>94,72 %</u>

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2018

Note 1 - Informations générales

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

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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).

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Contrats de change à terme

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les bénéfices nets réalisés ou pertes nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentés 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	=	1,1269173	CHF	Franc suisse
			1,1431500	USD	Dollar américain

i) Ecart de réévaluation

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

j) Frais sur transactions

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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

Compartiment	Part	Taux maximal p.a.	Taux effectif p.a.
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	Classe A	1,00 %	0,80 %
	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	Classe A	1,00 %	0,80 %
	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) World Bond (USD)	Classe I	1,00 %	0,40 %
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Classe A	1,60 %	1,30 %
	Classe I	1,60 %	0,65 %
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Classe A	1,80 %	1,30 %
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Classe A	2,00 %	1,70 %
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	Classe A	2,00 %	1,70 %
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 %
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %
	Classe I	1,30 %	1,00 %
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	Classe A	1,80 %	1,50 %

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

- 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 la classe A et de 0,01 % pour la classe I de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

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

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

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

Les autres compartiments supportent cette taxe.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

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

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ci-dessous ont investi dans les compartiments suivants au 31 décembre 2018 :

Compartiments	Quantité	Description	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	12.000	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	1.195.560	9,22%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	5.000	Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) I CHF Cap	EUR	435.258,22	3,35%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	2.200	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) I Cap	EUR	172.830,79	1,33%
				<u>1.803.649,01</u>	<u>13,90%</u>
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	9.000	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	896.670,00	9,41%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	5.200	Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) I CHF Cap	EUR	452.668,54	4,75%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	2.600	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) I Cap	EUR	204.254,57	2,14%
				<u>1.553.593,11</u>	<u>16,30%</u>
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	6.750	Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF) I CHF Cap	EUR	587.598,59	7,76%
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	3.150	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF) I Cap	EUR	247.462,27	3,27%
				<u>835.060,86</u>	<u>11,03%</u>

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2018

Note 11 - Evénements subséquents

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

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

Dans le prospectus entrant en vigueur le 20 mars 2019, les frais à charge du Fonds seront modifiés comme suit : tous les compartiments supportent la taxe d'abonnement annuelle de la valeur d'inventaire nette du compartiment payable trimestriellement sur chaque classe de parts (0,05% pour la classe A et 0,01% pour la classe I).

Il est précisé, par ailleurs, que les frais engendrés par des frais d'analyse et de recherche externes seront à la charge du Fonds.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2018

1 - Gestion du risque global

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

2 - Rémunération

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

Le nombre d'employés couverts par la politique de rémunération au 31 décembre 2018 est de 16. 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 2018 **	EUR	113.950,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2018 **	EUR	94.309,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2018 **	EUR	19.641,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		8
Risk takers ***		6
Rémunération totale au cours de l'exercice 2018 **	EUR	99.758,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2018 **	EUR	84.975,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2018 **	EUR	14.782,00

N.B.:

* 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 du fonds.

Plus d'informations 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