

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

# **SYNCHRONY (LU) FUNDS**

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

R.C.S. Luxembourg K935

---

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

---

# SYNCHRONY (LU) FUNDS

## Sommaire

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Organisation</b> .....  | <b>3</b>  |
| <b>Informations générales</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>Informations sur la distribution du Fonds en Suisse</b> .....                   | <b>7</b>  |
| <b>Rapport d'Activité de la Société de Gestion</b> .....                           | <b>8</b>  |
| <b>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....                               | <b>10</b> |
| <b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....  | <b>13</b> |
| <b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> ..... | <b>14</b> |
| <b>Synchrony (LU) World Bonds (CHF)</b> .....                                      | <b>15</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 15        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 16        |
| Statistiques .....   | 17        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 18        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 20        |
| <b>Synchrony (LU) World Bonds (EUR)</b> .....                                      | <b>21</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 21        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 22        |
| Statistiques .....   | 23        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 24        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 26        |
| <b>Synchrony (LU) World Bonds (USD)</b> .....                                      | <b>27</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 27        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 28        |
| Statistiques .....   | 29        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 30        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 32        |
| <b>Synchrony (LU) Balanced (EUR)</b> .....   | <b>33</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 33        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 34        |
| Statistiques .....   | 35        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 36        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 37        |
| <b>Synchrony (LU) Dynamic (EUR)</b> .....  | <b>38</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 38        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 39        |
| Statistiques .....   | 40        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 41        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 42        |
| <b>Synchrony (LU) World Equity (EUR)</b> .....                                     | <b>43</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 43        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 44        |
| Statistiques .....   | 45        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 46        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 47        |
| <b>Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)</b> .....                                  | <b>48</b> |
| Etat du patrimoine .....   | 48        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....                  | 49        |
| Statistiques .....   | 50        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                        | 51        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                | 52        |

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Sommaire (suite)

|   |            |
|---|------------|
| <b>Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)</b> .....                       | <b>53</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 53         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 54         |
| Statistiques .....  | 55         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 56         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 57         |
| <b>Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)</b> .....                       | <b>58</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 58         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 59         |
| Statistiques .....  | 60         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 61         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 63         |
| <b>Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)</b> .....                       | <b>64</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 64         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 65         |
| Statistiques .....  | 66         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 67         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 69         |
| <b>Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)</b> .....                    | <b>70</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 70         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 71         |
| Statistiques .....  | 72         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 73         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 74         |
| <b>Synchrony (LU) Swiss Small &amp; Mid Caps (CHF)</b> .....        | <b>75</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 75         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 76         |
| Statistiques .....  | 77         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 78         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 79         |
| <b>Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks</b> .....             | <b>80</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 80         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 81         |
| Statistiques .....  | 82         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 83         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 84         |
| <b>Synchrony (LU) High Dividend US Stocks</b> .....                 | <b>85</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 85         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 86         |
| Statistiques .....  | 87         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 88         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 89         |
| <b>Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks</b> .....                   | <b>90</b>  |
| Etat du patrimoine .....  | 90         |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....   | 91         |
| Statistiques .....  | 92         |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....         | 93         |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres ..... | 94         |
| <b>Notes aux états financiers</b> .....                             | <b>95</b>  |
| <b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....            | <b>100</b> |
| <b>Renseignements et documentation</b> .....                        | <b>101</b> |

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Organisation

---

#### Société de gestion

GERIFONDS (Luxembourg) SA  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG  
(depuis le 1er juillet 2017)

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

#### Conseil d'Administration de la société de gestion

##### Président

Christian Carron  
Directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### Vice-Président

Nicolas Biffiger  
Sous-directeur  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### Administrateurs

Marc Aellen  
Sous-directeur  
BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place St François 14  
CH-1003 LAUSANNE

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

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

##### Dirigeants de la société de gestion

Brahim Belhadj  
Benoît Paquay  
Daniel Pyc

##### Gestionnaire en investissements

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

##### Dépositaire et Agent administratif

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

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Organisation (suite)

---

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

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'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 GENEVE

**Correspondant et Représentant  
du Fonds en France**

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

**Représentant du Fonds en  
Espagne**

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

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Informations générales

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

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 12 novembre 2012. Le Fonds n'est limité ni dans le temps ni dans sa taille. Les actifs du Fonds sont gérés pour le compte et dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts par la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Informations générales (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## **SYNCHRONY (LU) FUNDS**

### **Informations sur la distribution du Fonds en Suisse**

---

#### **a) Représentant**

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

#### **b) Service de paiement**

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

#### **c) Lieu de distribution des documents déterminants**

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

#### **d) Publications**

Les publications concernant le Fonds ont lieu, en Suisse, sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://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](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix de tous les compartiments sont publiés quotidiennement.

#### **e) Paiement de rétrocessions et de rabais**

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

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

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

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

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

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

#### **f) Lieu d'exécution et for**

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

#### Rétrospective

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

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

## **SYNCHRONY (LU) FUNDS**

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

---

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

Luxembourg, le 30 janvier 2018

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

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



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

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

## Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Aux Porteurs de parts de  
SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments (le "Fonds"), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2017 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2017, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Fondement de l'opinion

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

### Autres informations

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



## **Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)**

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

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

### **Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société de Gestion**

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;



## Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 13 avril 2018

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Smets

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### Revenus

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

#### Charges

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

Revenus nets des investissements 3.426.789,66

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

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

Résultat réalisé 1.831.921,85

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

- sur portefeuille-titres 1.072.128,32

Résultat des opérations 2.904.050,17

Emissions 154.278.135,97

Rachats -47.983.133,80

Total des variations de l'actif net 109.199.052,34

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

Ecart de réévaluation -16.144.564,92

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 12.796,000      | CHF         | 100,52                                      | 1.286.295,33                            |
| I              | 2.011.813,000   | CHF         | 101,71                                      | 204.619.232,46                          |
|                |                 |             |   | 205.905.527,79                          |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### Revenus

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

#### Charges

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | CHF           | 168.476.076,14    | 179.584.322,52    | 205.905.527,79    |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A                   | CHF           | 101,64            | 101,39            | 100,52            |
| I                   | CHF           | 102,02            | 102,18            | 101,71            |

  

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

  

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

  

| <b>TER par part au 31.12.2017</b> | <b>(en %)</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| A                                 | 0,80          |
| I                                 | 0,40          |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF  | 2.250.000                    | ABB Ltd 2.25% Sen 11/11.10.21                                  | 2.483.684,50          | 2.445.187,50           | 1,19                |
| CHF  | 940.000                      | ABN AMRO Bank NV 2.5% EMTN Sen 11/10.07.18                     | 1.015.775,85          | 955.087,00             | 0,46                |
| CHF  | 3.000.000                    | Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21                        | 3.023.759,40          | 3.131.250,00           | 1,52                |
| CHF  | 1.300.000                    | Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25                   | 1.324.850,00          | 1.328.600,00           | 0,64                |
| CHF  | 1.600.000                    | Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21                   | 1.750.772,70          | 1.736.800,00           | 0,84                |
| CHF  | 6.155.000                    | Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23                                | 6.203.532,50          | 6.239.631,25           | 3,03                |
| CHF  | 5.875.000                    | Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24                               | 5.994.525,00          | 6.005.718,75           | 2,92                |
| CHF  | 1.895.000                    | ASB Finance Ltd London Branch 1.375% EMTN Ser 2<br>12/02.11.18 | 1.983.042,80          | 1.928.257,25           | 0,94                |
| CHF  | 3.735.000                    | AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24                                | 4.050.927,35          | 3.972.172,50           | 1,93                |
| CHF  | 5.210.000                    | Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23                | 5.191.557,80          | 5.538.230,00           | 2,69                |
| CHF  | 5.710.000                    | BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21                | 5.670.212,50          | 5.824.200,00           | 2,83                |
| CHF  | 5.200.000                    | BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20                      | 5.366.651,66          | 5.389.800,00           | 2,62                |
| CHF  | 1.000.000                    | Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24                    | 1.000.660,00          | 1.026.250,00           | 0,50                |
| CHF  | 3.400.000                    | Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27       | 3.439.450,00          | 3.439.950,00           | 1,67                |
| CHF  | 4.150.000                    | Caisse Franç de Fin Local 2.5% 09/02.05.18                     | 4.480.976,00          | 4.195.235,00           | 2,04                |
| CHF  | 5.930.000                    | Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21             | 6.593.636,25          | 6.480.007,50           | 3,15                |
| CHF  | 1.600.000                    | Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22                         | 1.633.064,65          | 1.716.800,00           | 0,83                |
| CHF  | 1.600.000                    | Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20                           | 1.850.469,40          | 1.724.000,00           | 0,84                |
| CHF  | 2.000.000                    | Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22                       | 2.001.980,00          | 2.031.500,00           | 0,99                |
| CHF  | 4.580.000                    | Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28                          | 4.815.997,50          | 4.931.515,00           | 2,39                |
| CHF  | 4.550.000                    | Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26       | 4.566.775,00          | 4.610.287,50           | 2,24                |
| CHF  | 2.500.000                    | Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20               | 2.500.000,00          | 2.528.750,00           | 1,23                |
| CHF  | 2.745.000                    | Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20     | 2.769.237,50          | 2.786.861,25           | 1,35                |
| CHF  | 1.320.000                    | Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23         | 1.428.333,05          | 1.431.540,00           | 0,69                |
| CHF  | 5.550.000                    | DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23               | 5.607.145,00          | 5.652.675,00           | 2,75                |
| CHF  | 4.165.000                    | EIB 1.625% Sen 11/23.11.23                                     | 4.357.186,95          | 4.649.181,25           | 2,26                |
| CHF  | 5.200.000                    | Electricité de France 0.65% EMTN Sen 16/13.10.28               | 5.071.905,00          | 5.093.400,00           | 2,47                |
| CHF  | 4.775.000                    | Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24                      | 4.823.500,00          | 4.790.518,75           | 2,33                |
| CHF  | 3.350.000                    | Eurofima 3.25% 03/28.12.18                                     | 3.807.609,80          | 3.482.995,00           | 1,69                |
| CHF  | 2.820.000                    | Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25      | 2.787.120,00          | 2.780.520,00           | 1,35                |
| CHF  | 2.500.000                    | Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19             | 2.611.250,00          | 2.563.125,00           | 1,24                |
| CHF  | 2.350.000                    | Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21        | 2.763.250,00          | 2.615.550,00           | 1,27                |
| CHF  | 4.450.000                    | HSBC Bank Plc 2.375% EMTN Sen 11/04.04.18                      | 4.774.526,95          | 4.486.935,00           | 2,18                |
| CHF  | 440.000                      | IBRD 2.75% EMTN 09/07.05.19                                    | 497.166,95            | 461.076,00             | 0,22                |
| CHF  | 4.975.000                    | Korea Development Bank 1.375% EMTN Sen 13/02.07.18             | 5.080.069,00          | 5.021.516,25           | 2,44                |
| CHF  | 2.580.000                    | LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22                       | 2.731.962,05          | 2.774.145,00           | 1,35                |
| CHF  | 5.845.000                    | Luzerner Kantonalbank 2.625% Sen 05/25.11.20                   | 6.581.705,50          | 6.347.670,00           | 3,08                |
| CHF  | 4.425.000                    | Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24                    | 4.440.205,00          | 4.418.362,50           | 2,15                |
| CHF  | 3.860.000                    | Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23                 | 4.027.375,00          | 4.052.035,00           | 1,97                |
| CHF  | 3.960.000                    | Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25                   | 3.983.295,00          | 3.985.740,00           | 1,94                |
| CHF  | 2.210.000                    | Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21                | 2.287.926,46          | 2.308.345,00           | 1,12                |
| CHF  | 5.250.000                    | Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27            | 5.250.700,00          | 5.276.250,00           | 2,56                |
| CHF  | 5.000.000                    | Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25                              | 5.032.140,00          | 5.056.250,00           | 2,46                |
| CHF  | 3.750.000                    | Oesterreichische Kontrollbank AG 2.125% Sen 11/23.07.19        | 4.073.000,64          | 3.919.687,50           | 1,90                |
| CHF  | 6.000.000                    | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.125% 11/04.02.19           | 6.427.730,90          | 6.171.000,00           | 3,00                |
| CHF  | 3.875.000                    | Regie Auton Transports Paris 2.625% EMTN Sen 06/06.11.19       | 4.283.234,05          | 4.107.500,00           | 1,99                |
| CHF  | 2.475.000                    | Roche Kapitalmarkt AG 1% Sen 12/21.09.18                       | 2.529.587,30          | 2.505.566,25           | 1,22                |
| CHF  | 1.600.000                    | SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22                            | 1.670.815,45          | 1.691.200,00           | 0,82                |
| CHF  | 2.850.000                    | Shell Intl Finance BV 0.625% EMTN Sen 15/21.08.28              | 3.018.675,00          | 3.013.875,00           | 1,46                |
| CHF  | 2.480.000                    | Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20                        | 2.601.450,80          | 2.569.900,00           | 1,25                |
| CHF  | 1.400.000                    | Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22                            | 1.602.709,90          | 1.575.350,00           | 0,76                |
| CHF  | 5.050.000                    | Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24                               | 5.132.488,10          | 5.354.262,50           | 2,60                |
| CHF  | 4.545.000                    | Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27                 | 4.534.997,50          | 4.533.637,50           | 2,20                |
| CHF  | 5.000.000                    | Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22       | 5.014.200,00          | 5.026.250,00           | 2,44                |
| <b>Total obligations</b>   |                              |  | <b>198.544.799,71</b> | <b>197.682.149,00</b>  | <b>96,00</b>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 33.818,000      | EUR         | 105,62                                      | 3.571.710,01                            |
| I              | 1.037.485,000   | EUR         | 107,08                                      | 111.088.859,07                          |
|                |                 |             |   | 114.660.569,08                          |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | EUR           | 78.746.056,51     | 94.496.941,32     | 114.660.569,08    |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A                   | EUR           | 103,42            | 105,92            | 105,62            |
| I                   | EUR           | 104,01            | 106,95            | 107,08            |

  

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

  

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

  

| <b>TER par part au 31.12.2017</b> | <b>(en %)</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| A                                 | 0,80          |
| I                                 | 0,40          |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I              | 224.132,000     | USD         | 99,68                                       | 22.341.407,56                           |
|                |                 |             |   | 22.341.407,56                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

du 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

au 31 décembre 2017

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD   | 300.000                      | US 2.125% T-Notes Ser S-2023 Sen 17/30.11.23   | 303.750,00            | 297.609,37             | 1,33                |
| USD   | 300.000                      | US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24        | 305.777,34            | 299.378,91             | 1,34                |
| USD   | 300.000                      | US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23        | 305.777,34            | 299.472,66             | 1,34                |
| USD   | 250.000                      | US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21       | 263.974,61            | 258.808,60             | 1,16                |
| USD   | 250.000                      | US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21       | 268.076,17            | 262.255,86             | 1,17                |
| USD   | 400.000                      | US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29                   | 523.437,50            | 509.718,76             | 2,28                |
| USD   | 300.000                      | US 5.5% T-Bonds Sen 98/15.08.28                | 397.324,22            | 386.320,32             | 1,73                |
| USD   | 350.000                      | US 6% T-Bonds 96/15.02.26                      | 454.058,59            | 443.953,14             | 1,99                |
| USD   | 300.000                      | US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29                  | 416.285,16            | 411.914,07             | 1,84                |
| USD   | 300.000                      | US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26                    | 411.960,94            | 398.742,20             | 1,78                |
| USD   | 300.000                      | US 6.625% 97/15.02.27                          | 417.386,72            | 404.601,57             | 1,81                |
| USD   | 250.000                      | Verizon Communications Inc 3% Sen 14/01.11.21  | 255.475,00            | 252.985,00             | 1,13                |
| USD   | 250.000                      | Wal-Mart Stores Inc 2.55% Sen 13/11.04.23      | 253.687,50            | 251.440,00             | 1,13                |
| USD   | 300.000                      | Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26 | 276.840,00            | 274.863,00             | 1,23                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>21.020.909,39</b>  | <b>20.742.240,39</b>   | <b>92,84</b>        |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| USD   | 300.000                      | US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24        | 315.152,34            | 307.945,31             | 1,38                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>315.152,34</b>     | <b>307.945,31</b>      | <b>1,38</b>         |
| Total portefeuille-titres   |                              |  | 21.336.061,73         | 21.050.185,70          | 94,22               |
| Avoirs bancaires  |                              |  |                       | 1.123.165,52           | 5,03                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |  |                       | 168.056,34             | 0,75                |
| <b>Total</b>  |                              |  |                       | <b>22.341.407,56</b>   | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Bonds (USD)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Balanced (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### **Actif**

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

#### **Exigible**

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

#### **Répartition des actifs nets par classe de part**

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 105.873,729     | EUR         | 121,99                                      | 12.915.444,11                           |
| I              | 8.390,000       | EUR         | 112,58                                      | 944.505,09                              |
|                |                 |             |   | 13.859.949,20                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Balanced (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | EUR           | 16.824.728,34     | 10.803.388,80     | 13.859.949,20     |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A                   | EUR           | 116,21            | 118,50            | 121,99            |
| I                   | EUR           | 105,85            | 108,65            | 112,58            |

  

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

  

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

  

| <b>TER synthétique par part au 31.12.2017</b> | <b>(en %)</b> |
|---|---------------|
| A   | 1,77          |
| I   | 1,12          |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |   |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |   |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |   |                       |                        |                     |
| EUR  | 1.000.000                    | Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23         | 1.026.400,00          | 1.017.220,00           | 7,34                |
| EUR  | 1.000.000                    | BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25                          | 1.022.295,00          | 1.025.015,00           | 7,39                |
| EUR  | 350.000                      | Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19                 | 362.621,00            | 361.278,75             | 2,61                |
| EUR  | 350.000                      | EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18                           | 357.392,00            | 352.976,75             | 2,55                |
| EUR  | 500.000                      | Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25    | 502.550,00            | 504.207,50             | 3,64                |
| EUR  | 350.000                      | LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739<br>12/01.06.18  | 363.339,67            | 352.626,75             | 2,54                |
| EUR  | 350.000                      | Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19               | 365.773,33            | 362.174,75             | 2,61                |
| EUR  | 350.000                      | Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20              | 367.441,67            | 361.585,00             | 2,61                |
| EUR  | 1.000.000                    | Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22         | 1.028.975,00          | 1.021.500,00           | 7,37                |
| <b>Total obligations</b>   |                              |   | <b>5.396.787,67</b>   | <b>5.358.584,50</b>    | <b>38,66</b>        |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>  |                              |   |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>  |                              |   |                       |                        |                     |
| CHF  | 530                          | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                     | 170.963,19            | 242.381,17             | 1,75                |
| CHF  | 1.525                        | UBAM Swiss Equity I Cap   | 389.959,59            | 469.406,36             | 3,39                |
|  |                              |   | 560.922,78            | 711.787,53             | 5,14                |
| EUR  | 20.000                       | Comgest Growth Plc Europe Fd Cap                                | 363.485,99            | 462.200,00             | 3,33                |
| EUR  | 7.000                        | Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap                | 168.070,00            | 212.030,00             | 1,53                |
| EUR  | 4.000                        | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap         | 220.240,00            | 233.920,00             | 1,69                |
| EUR  | 5.000                        | MainFirst Top European Ideas C Cap                              | 306.617,50            | 318.350,00             | 2,30                |
| EUR  | 60                           | Mandarine Valeur I Cap  | 305.052,57            | 367.858,20             | 2,65                |
| EUR  | 160                          | Oyster European Selection I EUR Cap                             | 190.669,14            | 220.147,20             | 1,59                |
| EUR  | 270                          | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap                           | 369.044,18            | 415.848,60             | 3,00                |
|  |                              |   | 1.923.179,38          | 2.230.354,00           | 16,09               |
| USD  | 6.250                        | Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap                       | 160.019,03            | 237.602,02             | 1,71                |
| USD  | 8.500                        | Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap                       | 114.040,19            | 146.385,74             | 1,06                |
| USD  | 1.550                        | Conventum Lyrical Fd I Cap                                      | 342.874,67            | 335.299,80             | 2,42                |
| USD  | 2.000                        | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap                         | 254.032,51            | 337.158,56             | 2,43                |
| USD  | 23.750                       | Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap                              | 370.268,93            | 420.094,94             | 3,03                |
| USD  | 2.900                        | Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap                        | 278.826,48            | 333.277,81             | 2,40                |
| USD  | 1.250                        | Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier<br>Cap | 186.414,88            | 240.829,03             | 1,74                |
| USD  | 9.750                        | M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap               | 208.563,69            | 237.951,81             | 1,72                |
| USD  | 300.000                      | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap          | 315.630,56            | 340.348,10             | 2,46                |
| USD  | 43.500                       | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap       | 483.397,40            | 489.773,48             | 3,53                |
|  |                              |   | 2.714.068,34          | 3.118.721,29           | 22,50               |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>                                    |                              |   | <b>5.198.170,50</b>   | <b>6.060.862,82</b>    | <b>43,73</b>        |
| Total portefeuille-titres  |                              |   | 10.594.958,17         | 11.419.447,32          | 82,39               |
| Avoirs bancaires   |                              |   |                       | 2.196.198,88           | 15,85               |
| Autres actifs/(passifs) nets   |                              |   |                       | 244.303,00             | 1,76                |
| <b>Total</b>   |                              |   |                       | <b>13.859.949,20</b>   | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Balanced (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 57.676,765      | EUR         | 137,54                                      | 7.932.796,43                            |
|                |                 |             |   | 7.932.796,43                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR  | 400.000                      | Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23      | 409.350,00            | 406.888,00             | 5,13                |
| EUR  | 100.000                      | Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19              | 101.540,00            | 103.222,50             | 1,30                |
| EUR  | 100.000                      | EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18                        | 100.700,00            | 100.850,50             | 1,27                |
| EUR  | 300.000                      | Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20           | 315.075,00            | 309.930,00             | 3,91                |
| EUR  | 300.000                      | Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21    | 322.250,00            | 316.974,00             | 4,00                |
| EUR  | 400.000                      | Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22      | 406.545,00            | 408.600,00             | 5,15                |
| <b>Total obligations</b>   |                              |  | <b>1.655.460,00</b>   | <b>1.646.465,00</b>    | <b>20,76</b>        |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF  | 450                          | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                  | 157.068,94            | 205.795,33             | 2,59                |
| CHF  | 1.275                        | UBAM Swiss Equity I Cap                                      | 310.103,17            | 392.454,50             | 4,95                |
|  |                              |  | 467.172,11            | 598.249,83             | 7,54                |
| EUR  | 15.500                       | Comgest Growth Plc Europe Fd Cap                             | 298.918,40            | 358.205,00             | 4,51                |
| EUR  | 5.500                        | Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap             | 130.130,00            | 166.595,00             | 2,10                |
| EUR  | 3.000                        | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap      | 165.180,00            | 175.440,00             | 2,21                |
| EUR  | 4.800                        | MainFirst Top European Ideas C Cap                           | 294.719,50            | 305.616,00             | 3,85                |
| EUR  | 55                           | Mandarine Valeur I Cap                                       | 256.447,17            | 337.203,35             | 4,25                |
| EUR  | 150                          | Oyster European Selection I EUR Cap                          | 165.138,00            | 206.388,00             | 2,60                |
| EUR  | 260                          | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap                        | 352.765,60            | 400.446,80             | 5,05                |
|  |                              |  | 1.663.298,67          | 1.949.894,15           | 24,57               |
| USD  | 5.750                        | Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap                    | 156.841,59            | 218.593,85             | 2,76                |
| USD  | 7.750                        | Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap                    | 108.167,74            | 133.469,35             | 1,68                |
| USD  | 1.375                        | Conventum Lyrical Fd I Cap                                   | 304.722,30            | 297.443,37             | 3,75                |
| USD  | 1.700                        | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap                      | 229.588,43            | 286.584,78             | 3,61                |
| USD  | 21.500                       | Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap                           | 340.577,93            | 380.296,47             | 4,79                |
| USD  | 2.600                        | Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap                     | 251.565,18            | 298.800,80             | 3,77                |
| USD  | 950                          | Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap | 121.249,78            | 183.030,06             | 2,31                |
| USD  | 9.250                        | M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap            | 194.423,28            | 225.749,15             | 2,85                |
| USD  | 260.000                      | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap       | 271.757,12            | 294.968,35             | 3,72                |
| USD  | 40.000                       | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap    | 443.621,10            | 450.366,42             | 5,68                |
|  |                              |  | 2.422.514,45          | 2.769.302,60           | 34,92               |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>                                    |                              |  | <b>4.552.985,23</b>   | <b>5.317.446,58</b>    | <b>67,03</b>        |
| Total portefeuille-titres  |                              |  | 6.208.445,23          | 6.963.911,58           | 87,79               |
| Avoirs bancaires   |                              |  |                       | 978.482,85             | 12,33               |
| Autres actifs/(passifs) nets   |                              |  |                       | -9.598,00              | -0,12               |
| <b>Total</b>   |                              |  |                       | <b>7.932.796,43</b>    | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) World Equity (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### **Actif**

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

#### **Exigible**

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

#### **Répartition des actifs nets par classe de part**

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 46.400,471      | EUR         | 154,58                                      | 7.172.486,73                            |
|                |                 |             |   | 7.172.486,73                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 332.517,37 |
|---------------------------|------------|

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Résultat des opérations | 465.306,06 |
|-------------------------|------------|

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Equity (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise                                | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---------------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>            |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF                                   | 565                          | Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap                  | 178.831,68            | 258.387,47             | 3,60                |
| CHF                                   | 1.725                        | UBAM Swiss Equity I Cap                                      | 403.360,17            | 530.967,85             | 7,40                |
|                                       |                              |  | 582.191,85            | 789.355,32             | 11,00               |
| EUR                                   | 21.500                       | Comgest Growth Plc Europe Fd Cap                             | 406.875,74            | 496.865,00             | 6,93                |
| EUR                                   | 7.000                        | Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap             | 165.620,00            | 212.030,00             | 2,96                |
| EUR                                   | 3.750                        | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap      | 206.475,00            | 219.300,00             | 3,06                |
| EUR                                   | 6.000                        | MainFirst Top European Ideas C Cap                           | 367.320,00            | 382.020,00             | 5,33                |
| EUR                                   | 70                           | Mandarine Valeur I Cap                                       | 342.455,20            | 429.167,90             | 5,98                |
| EUR                                   | 200                          | Oyster European Selection I EUR Cap                          | 221.246,50            | 275.184,00             | 3,84                |
| EUR                                   | 340                          | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap                        | 462.885,79            | 523.661,20             | 7,30                |
|                                       |                              |  | 2.172.878,23          | 2.538.228,10           | 35,40               |
| USD                                   | 7.650                        | Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap                    | 215.397,70            | 290.824,87             | 4,05                |
| USD                                   | 8.750                        | Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap                    | 111.844,35            | 150.691,21             | 2,10                |
| USD                                   | 2.000                        | Conventum Lyrical Fd I Cap                                   | 439.839,71            | 432.644,90             | 6,03                |
| USD                                   | 2.100                        | Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap                      | 261.373,36            | 354.016,49             | 4,94                |
| USD                                   | 25.750                       | Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap                           | 400.050,58            | 455.471,35             | 6,35                |
| USD                                   | 3.250                        | Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap                     | 312.825,29            | 373.501,00             | 5,21                |
| USD                                   | 1.150                        | Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap | 160.882,35            | 221.562,71             | 3,09                |
| USD                                   | 11.500                       | M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap            | 240.365,79            | 280.661,10             | 3,91                |
| USD                                   | 325.000                      | Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap       | 345.487,08            | 368.710,44             | 5,14                |
| USD                                   | 50.000                       | Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap    | 557.383,44            | 562.958,03             | 7,85                |
|                                       |                              |  | 3.045.449,65          | 3.491.042,10           | 48,67               |
| <b>Total portefeuille-titres</b>      |                              |  | <b>5.800.519,73</b>   | <b>6.818.625,52</b>    | <b>95,07</b>        |
| <b>Avoirs bancaires</b>               |                              |  |                       | 364.173,02             | 5,08                |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>   |                              |  |                       | -10.311,81             | -0,15               |
| <b>Total</b>                          |                              |  |                       | <b>7.172.486,73</b>    | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) World Equity (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 38.517,751      | EUR         | 168,65                                      | 6.496.022,58                            |
|                |                 |             |   | 6.496.022,58                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise                                       | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b><u>Portefeuille-titres</u></b>            |                              |  |                       |                        |                     |
| <b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>        |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR  | 1.820                        | Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap                | 303.790,14            | 467.903,80             | 7,20                |
| EUR  | 540                          | Digital Fds Stars Europe Acc Cap                           | 307.007,80            | 502.896,60             | 7,74                |
| EUR  | 8.835                        | Janus Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap    | 231.961,72            | 516.670,80             | 7,95                |
| EUR  | 7.800                        | MainFirst Top European Ideas C Cap                         | 481.104,00            | 496.626,00             | 7,65                |
| EUR  | 35                           | Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe I Cap            | 420.012,60            | 522.265,80             | 8,04                |
| EUR  | 120                          | Mandarine Valeur I Cap                                     | 560.065,50            | 735.716,40             | 11,33               |
| EUR  | 2.625                        | Metropole Fds SICAV Selection W Cap                        | 606.283,45            | 723.843,75             | 11,14               |
| EUR  | 1.260                        | Metzler Intl Inv Plc European Smaller Companies B EUR Dist | 306.172,59            | 398.878,20             | 6,14                |
| EUR  | 575                          | Oyster European Selection I EUR Cap                        | 662.480,25            | 791.154,00             | 12,18               |
| EUR  | 755                          | Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap                      | 1.034.817,75          | 1.162.835,90           | 17,90               |
| Total portefeuille-titres                    |                              |  | 4.913.695,80          | 6.318.791,25           | 97,27               |
| Avoirs bancaires                             |                              |  |                       | 196.464,84             | 3,02                |
| Autres actifs/(passifs) nets                 |                              |  |                       | -19.233,51             | -0,29               |
| Total  |                              |  |                       | 6.496.022,58           | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2017

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

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

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

## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I              | 52.500,000      | CHF         | 99,46                                       | 5.221.417,64                            |
|                |                 |             |   | 5.221.417,64                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

|           |   |
|-----------|---|
| Emissions | - |
|-----------|---|

|         |   |
|---------|---|
| Rachats | - |
|---------|---|

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | CHF           | 5.248.887,69      | 5.249.603,61      | 5.221.417,64      |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I                   | CHF           | 99,98             | 99,99             | 99,46             |

  

| <b>Performance annuelle par part (en %)</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| I   | CHF           | 0,01              | -0,53             |

  

| <b>Nombre de parts</b> | <b>en circulation au début de l'exercice</b> | <b>émises</b> | <b>remboursées</b> | <b>en circulation à la fin de l'exercice</b> |
|------------------------|--|---------------|--------------------|--|
| I                      | 52.500,000                                   | -             | -                  | 52.500,000                                   |

  

| <b>TER par part au 31.12.2017</b> | <b>(en %)</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| I                                 | 0,11          |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF  | 100.000                      | Amcors Ltd 2.125% EMTN Sen 12/04.04.18                     | 103.450,00            | 100.655,00             | 1,93                |
| CHF  | 100.000                      | AT&T Inc 0.5% Sen 14/04.12.19                              | 101.800,00            | 101.350,00             | 1,94                |
| CHF  | 100.000                      | Banco de Cred Inv SA CREDITO 0.25% Sen 15/17.06.20         | 100.750,00            | 100.925,00             | 1,93                |
| CHF  | 150.000                      | BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21            | 154.597,50            | 153.000,00             | 2,93                |
| CHF  | 100.000                      | BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21   | 105.150,00            | 104.700,00             | 2,01                |
| CHF  | 100.000                      | BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21               | 103.675,00            | 103.575,00             | 1,98                |
| CHF  | 155.000                      | China Construction Bk Corp Ltd 1.375% EMTN Sen 14/28.05.19 | 160.382,50            | 158.200,75             | 3,03                |
| CHF  | 150.000                      | Cie de Financement Foncier 2.375% EMTN Sen 05/24.08.18     | 157.800,00            | 153.120,00             | 2,93                |
| CHF  | 150.000                      | Citigroup Inc 3% EMTN 07/21.03.19                          | 162.825,00            | 156.367,50             | 2,99                |
| CHF  | 150.000                      | Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21            | 157.200,00            | 156.037,50             | 2,99                |
| CHF  | 145.000                      | Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20 | 147.810,00            | 147.211,25             | 2,82                |
| CHF  | 150.000                      | Elsevier Finance SA 1% Sen 13/18.12.18                     | 152.662,50            | 151.905,00             | 2,91                |
| CHF  | 100.000                      | Enel Finance Intl NV 3% EMTN Sen 11/23.06.20               | 108.350,00            | 107.550,00             | 2,06                |
| CHF  | 150.000                      | General Electric Co 4.5% EMTN Sen 08/09.10.18              | 166.425,00            | 156.000,00             | 2,99                |
| CHF  | 120.000                      | Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19         | 124.952,50            | 123.030,00             | 2,36                |
| CHF  | 100.000                      | Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21    | 114.250,00            | 111.300,00             | 2,13                |
| CHF  | 100.000                      | ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21                        | 113.000,00            | 112.229,00             | 2,15                |
| CHF  | 100.000                      | Korea Development Bank 1% EMTN Sen 12/29.10.18             | 103.100,00            | 101.240,00             | 1,94                |
| CHF  | 200.000                      | Mondelez Intl Inc 0.08% Reg S Sen 16/26.01.18              | 200.000,00            | 200.110,00             | 3,83                |
| CHF  | 150.000                      | Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21            | 156.675,00            | 156.675,00             | 3,00                |
| CHF  | 100.000                      | Nestle Holdings Inc 2.625% EMTN Sen 07/14.02.18            | 103.955,00            | 100.400,00             | 1,92                |
| CHF  | 140.000                      | Philip Morris Intl Inc 0.75% Sen 14/16.12.19               | 144.462,50            | 143.150,00             | 2,74                |
| CHF  | 150.000                      | Teva Pharm Fin NL IV BV 0.125% Sen 16/27.07.18             | 150.360,00            | 149.227,50             | 2,86                |
| CHF  | 150.000                      | Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20   | 154.050,00            | 153.525,00             | 2,94                |
| <b>Total portefeuille-titres</b>   |                              |  | <b>3.247.682,50</b>   | <b>3.201.483,50</b>    | <b>61,31</b>        |
| <b>Avoirs bancaires</b>  |                              |  |                       | <b>2.001.846,07</b>    | <b>38,34</b>        |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>  |                              |  |                       | <b>18.088,07</b>       | <b>0,35</b>         |
| <b>Total</b>   |                              |  |                       | <b>5.221.417,64</b>    | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I              | 496.171,000     | EUR         | 99,93                                       | 49.582.985,15                           |
|                |                 |             |   | 49.582.985,15                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | EUR           | 26.393.485,98     | 38.898.612,78     | 49.582.985,15     |

  

| <b>VNI par part</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I                   | EUR           | 99,97             | 100,08            | 99,93             |

  

| <b>Performance annuelle par part (en %)</b> | <b>Devise</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| I   | EUR           | 0,11              | -0,15             |

  

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

  

| <b>TER par part au 31.12.2017</b> | <b>(en %)</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| I                                 | 0,16          |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR  | 500.000                      | 3M Co 1.875% Sen 13/15.11.21                                 | 537.750,00            | 533.470,00             | 1,08                |
| EUR  | 900.000                      | Amgen Inc 4.375% Sen 11/05.12.18                             | 997.191,00            | 938.205,00             | 1,89                |
| EUR  | 750.000                      | AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21      | 774.810,00            | 768.577,50             | 1,55                |
| EUR  | 500.000                      | AT&T Inc FRN Sen 14/04.06.19                                 | 503.990,00            | 503.422,50             | 1,01                |
| EUR  | 500.000                      | BHP Billiton Finance Ltd FRN EMTN Reg S Sen 15/28.04.20      | 501.140,00            | 502.037,50             | 1,01                |
| EUR  | 1.000.000                    | BMW Finance NV 0.125% EMTN Reg S Sen 16/15.04.20             | 1.002.035,00          | 1.004.480,00           | 2,03                |
| EUR  | 300.000                      | BMW Finance NV 3.625% EMTN 11/29.01.18                       | 319.395,00            | 300.853,50             | 0,61                |
| EUR  | 700.000                      | BNP Paribas SA 2.5% EMTN Sen 12/23.08.19                     | 743.852,00            | 730.733,50             | 1,47                |
| EUR  | 900.000                      | BP Capital Markets Plc 4.154% EMTN Ser 73 Sen 11/01.06.20    | 1.017.199,00          | 991.512,00             | 2,00                |
| EUR  | 1.000.000                    | BPCE SA 0.625% EMTN Ser 2016-02 16/20.04.20                  | 1.015.750,00          | 1.014.940,00           | 2,05                |
| EUR  | 1.000.000                    | Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2% EMTN Ser 345 13/19.09.19   | 1.055.754,00          | 1.036.825,00           | 2,09                |
| EUR  | 750.000                      | British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21 | 763.830,00            | 758.842,50             | 1,53                |
| EUR  | 1.000.000                    | Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN 12/03.07.19              | 1.070.632,00          | 1.041.085,00           | 2,10                |
| EUR  | 300.000                      | Carrefour Banque FRN Sen 14/21.03.18                         | 302.703,00            | 300.442,50             | 0,61                |
| EUR  | 1.000.000                    | Carrefour SA 4% EMTN 10/09.04.20                             | 1.112.480,00          | 1.090.000,00           | 2,20                |
| EUR  | 1.000.000                    | CEZ AS 4.5% EMTN 10/29.06.20                                 | 1.135.130,00          | 1.109.350,00           | 2,24                |
| EUR  | 750.000                      | Citigroup Inc 5% Sen 04/02.08.19                             | 844.687,50            | 810.990,00             | 1,64                |
| EUR  | 600.000                      | Coca-Cola Co FRN 15/09.09.19                                 | 598.794,00            | 603.009,00             | 1,22                |
| EUR  | 600.000                      | Continental AG 3% EMTN Sen 13/16.07.18                       | 638.820,00            | 610.614,00             | 1,23                |
| EUR  | 1.000.000                    | Credit Suisse Intl 4.75% EMTN Sen 09/05.08.19                | 1.131.907,50          | 1.077.895,00           | 2,17                |
| EUR  | 400.000                      | Daimler AG 0.5% Sen EMTN 16/09.09.19                         | 406.172,00            | 404.320,00             | 0,81                |
| EUR  | 666.000                      | Daimler AG 2.125% EMTN 12/27.06.18                           | 696.939,62            | 674.105,22             | 1,36                |
| EUR  | 500.000                      | Dev Bank of Japan Inc 0.375% GMTN Sen 15/21.10.19            | 505.470,00            | 503.707,50             | 1,02                |
| EUR  | 828.000                      | Dongfeng Motor Intl Co Ltd 1.6% Reg S Sen 15/28.10.18        | 847.075,40            | 837.782,82             | 1,69                |
| EUR  | 1.000.000                    | Dover Corp 2.125% EMTN Sen 13/01.12.20                       | 1.064.730,00          | 1.057.670,00           | 2,13                |
| EUR  | 500.000                      | E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20                  | 581.630,00            | 569.772,50             | 1,15                |
| EUR  | 500.000                      | ENI SpA 4% EMTN 10/29.06.20                                  | 558.150,00            | 549.412,50             | 1,11                |
| EUR  | 400.000                      | General Electric Capital Corp 1.625% EMTN Sen 13/15.03.18    | 412.712,00            | 401.512,00             | 0,81                |
| EUR  | 1.000.000                    | GlaxoSmithKline Capital Plc 0.625% EMTN Sen 14/02.12.19      | 1.019.094,00          | 1.014.230,00           | 2,04                |
| EUR  | 400.000                      | Goldman Sachs Group Inc 0.75% EMTN Reg S Sen 16/10.05.19     | 406.268,00            | 404.596,00             | 0,82                |
| EUR  | 350.000                      | Goldman Sachs Group Inc 6.375% EMTN Sen 08/02.05.18          | 393.333,00            | 357.691,25             | 0,72                |
| EUR  | 900.000                      | Heineken NV 2.5% EMTN 12/19.03.19                            | 952.114,00            | 928.368,00             | 1,87                |
| EUR  | 1.000.000                    | IBM Corp 1.875% Sen 13/06.11.20                              | 1.060.200,00          | 1.052.385,00           | 2,12                |
| EUR  | 800.000                      | John Deere Bank SA 1.5% EMTN Reg S Ser 4 13/16.07.18         | 825.325,00            | 807.452,00             | 1,63                |
| EUR  | 750.000                      | JPMorgan Chase & Co 1.875% EMTN Sen 12/21.11.19              | 791.797,50            | 778.927,50             | 1,57                |
| EUR  | 500.000                      | Kering 1.875% EMTN Sen 13/08.10.18                           | 520.770,00            | 508.280,00             | 1,02                |
| EUR  | 600.000                      | Korea Development Bank 1.5% EMTN Sen 13/30.05.18             | 618.022,00            | 604.269,00             | 1,22                |
| EUR  | 1.000.000                    | Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19             | 1.056.755,00          | 1.028.480,00           | 2,07                |
| EUR  | 500.000                      | Legrand SA 4.375% EMTN 11/21.03.18                           | 540.415,00            | 504.852,50             | 1,02                |
| EUR  | 500.000                      | Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20                          | 527.450,00            | 525.212,50             | 1,06                |
| EUR  | 500.000                      | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.75% EMTN Ser 136 13/13.11.20  | 526.810,00            | 524.330,00             | 1,06                |
| EUR  | 1.000.000                    | Metropol Life Global Funding I 2.375% EMTN Reg S 12/30.09.19 | 1.062.660,00          | 1.044.490,00           | 2,11                |
| EUR  | 400.000                      | Morgan Stanley 2.25% Sen 13/12.03.18                         | 414.500,00            | 402.070,00             | 0,81                |
| EUR  | 1.000.000                    | Pernod-Ricard SA 2% Sen 14/22.06.20                          | 1.062.679,00          | 1.048.835,00           | 2,11                |
| EUR  | 500.000                      | Philip Morris Intl Inc 1.75% Sen 13/19.03.20                 | 522.850,00            | 518.605,00             | 1,05                |
| EUR  | 1.000.000                    | Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21           | 1.056.805,00          | 1.052.250,00           | 2,12                |
| EUR  | 500.000                      | Philip Morris Intl Inc 2.125% Sen 12/30.05.19                | 531.285,00            | 515.740,00             | 1,04                |
| EUR  | 600.000                      | RCI Banque 2.875% EMTN 13/22.01.18                           | 629.462,00            | 601.011,00             | 1,21                |
| EUR  | 300.000                      | Royal Bank Canada FRN EMTN 15/22.10.18                       | 300.810,00            | 301.110,00             | 0,61                |
| EUR  | 750.000                      | Sanofi 4.125% EMTN Reg S Ser 13 09/11.10.19                  | 836.865,00            | 808.443,75             | 1,63                |
| EUR  | 500.000                      | Sanofi SA 0% EMTN Reg S Sen 16/05.04.19                      | 500.770,00            | 501.652,50             | 1,01                |
| EUR  | 300.000                      | Santander UK Plc 1.75% EMTN Sen 13/15.01.18                  | 307.758,00            | 300.252,00             | 0,60                |
| EUR  | 500.000                      | Schneider Electric SE 3.625% EMTN Ser 12 Sen 10/20.07.20     | 552.940,00            | 545.975,00             | 1,10                |
| EUR  | 600.000                      | Shell Intl Finance BV FRN EMTN Reg S Ser 19 15/15.09.19      | 603.564,00            | 603.951,00             | 1,22                |
| EUR  | 800.000                      | Standard Chartered Plc 1.625% EMTN Sen 13/20.11.18           | 824.488,00            | 813.484,00             | 1,64                |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

au 31 décembre 2017

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUR   | 500.000                      | Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22        | 584.950,00            | 577.105,00             | 1,16                |
| EUR   | 700.000                      | Teva Pharmaceuticals Fin IV BV 2.875% EMTN 12/15.04.19  | 752.711,00            | 710.738,00             | 1,43                |
| EUR   | 1.000.000                    | Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21          | 1.034.075,00          | 1.030.720,00           | 2,08                |
| EUR   | 350.000                      | UBS AG London 0.5% EMTN Reg S Ser 13923 15/15.05.18     | 353.503,50            | 351.160,25             | 0,71                |
| EUR   | 1.200.000                    | Vinci SA 3.375% EMTN Sen 12/30.03.20                    | 1.314.701,50          | 1.291.644,00           | 2,60                |
| EUR   | 600.000                      | Vodafone Group Plc 5% EMTN Sen 03/04.06.18              | 661.328,00            | 613.293,00             | 1,24                |
| EUR   | 900.000                      | Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20    | 918.792,00            | 915.426,00             | 1,85                |
| EUR   | 400.000                      | Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18          | 416.520,00            | 405.060,00             | 0,82                |
| EUR   | 1.000.000                    | Wells Fargo & Co FRN EMTN Reg S Sen 15/02.06.20         | 1.003.360,00          | 1.006.910,00           | 2,03                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |   | <b>46.626.459,52</b>  | <b>45.724.566,29</b>   | <b>92,21</b>        |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |   |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>  |                              |   |                       |                        |                     |
| EUR   | 700.000                      | BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.25% EMTN Sen 13/23.05.18 | 717.351,00            | 704.263,00             | 1,42                |
| EUR   | 800.000                      | Danone 1.25% EMTN Sen 13/06.06.18                       | 820.304,00            | 806.068,00             | 1,63                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |   | <b>1.537.655,00</b>   | <b>1.510.331,00</b>    | <b>3,05</b>         |
| Total portefeuille-titres   |                              |   | 48.164.114,52         | 47.234.897,29          | 95,26               |
| Avoirs bancaires  |                              |   |                       | 1.859.403,96           | 3,75                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |   |                       | 488.683,90             | 0,99                |
| Total   |                              |   |                       | <b>49.582.985,15</b>   | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| I              | 192.212,000     | USD         | 102,33                                      | 19.668.389,67                           |
|                |                 |             |   | 19.668.389,67                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017

#### **Revenus**

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

#### **Charges**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

| <b>Total de l'actif net</b>                 | <b>Devise</b>                                | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b>  | <b>31.12.2017</b>                            |
|---|--|-------------------|--------------------|--|
|   | USD  | 16.265.751,60     | 14.547.725,50      | 19.668.389,67                                |
| <b>VNI par part</b>                         | <b>Devise</b>                                | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2016</b>  | <b>31.12.2017</b>                            |
| I   | USD  | 100,14            | 101,09             | 102,33                                       |
| <b>Performance annuelle par part (en %)</b> | <b>Devise</b>                                |                   | <b>31.12.2016</b>  | <b>31.12.2017</b>                            |
| I   | USD  |                   | 0,95               | 1,23   |
| <b>Nombre de parts</b>                      | <b>en circulation au début de l'exercice</b> | <b>émises</b>     | <b>remboursées</b> | <b>en circulation à la fin de l'exercice</b> |
| I   | 143.915,000                                  | 64.484,000        | -16.187,000        | 192.212,000                                  |
| <b>TER par part au 31.12.2017</b>           |  |                   |                    | <b>(en %)</b>                                |
| I   |  |                   |                    | 0,21   |

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| USD  | 500.000                      | Anheuser-Busch Inbev Fin Inc 2.15% Sen 14/01.02.19           | 503.720,00            | 500.392,50             | 2,54                |
| USD  | 400.000                      | Apple Inc 1% Sen 13/03.05.18                                 | 400.564,00            | 399.100,00             | 2,03                |
| USD  | 350.000                      | AT&T Inc 5.8% Sen 09/15.02.19                                | 372.995,00            | 363.347,25             | 1,85                |
| USD  | 500.000                      | Baidu Inc 2.75% Sen 14/09.06.19                              | 503.230,00            | 500.897,50             | 2,55                |
| USD  | 300.000                      | Bank of America Corp 6.5% Sen 98/15.07.18                    | 321.474,00            | 306.988,50             | 1,56                |
| USD  | 500.000                      | BAT Intl Finance Plc 1.625% EMTN Reg S Sen 16/09.09.19       | 492.520,00            | 493.107,50             | 2,51                |
| USD  | 400.000                      | Berkshire Hathaway Fin Corp 2% Sen 13/15.08.18               | 405.132,00            | 400.132,00             | 2,03                |
| USD  | 600.000                      | BP Capital Markets Plc 1.676% Sen 16/03.05.19                | 599.464,00            | 597.114,00             | 3,04                |
| USD  | 300.000                      | Canadian Imp Bk of Commerce FRN Sen 16/06.09.19              | 300.573,00            | 301.135,50             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Citigroup Inc FRN Sen 08/15.05.18                            | 306.000,00            | 301.536,00             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Commonwealth Bank of Australia FRN Reg S Sen 17/10.03.20     | 300.450,00            | 300.937,50             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 2.75% Sen 16/26.03.20           | 302.013,00            | 301.411,50             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Credit Suisse New York 1.75% Sen 15/29.01.18                 | 299.070,00            | 299.971,50             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21      | 300.132,00            | 300.033,00             | 1,53                |
| USD  | 350.000                      | Electricité de France 2.15% Sen Reg S 14/22.01.19            | 351.778,00            | 350.029,75             | 1,78                |
| USD  | 400.000                      | Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19                | 403.476,00            | 400.336,00             | 2,04                |
| USD  | 500.000                      | Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 14/12.03.19                  | 501.845,00            | 499.852,50             | 2,54                |
| USD  | 350.000                      | Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 16/13.12.19                  | 354.180,05            | 352.597,00             | 1,79                |
| USD  | 300.000                      | HP Inc FRN Sen 14/14.01.19                                   | 301.800,00            | 301.164,00             | 1,53                |
| USD  | 330.000                      | Hyundai Capital America Inc 2.5% Sen Reg S 16/18.03.19       | 331.762,20            | 328.948,95             | 1,67                |
| USD  | 400.000                      | IADB 1% EMTN Reg S Sen 03/28.03.18                           | 397.736,00            | 400.638,00             | 2,04                |
| USD  | 300.000                      | Japan Bk for Intl Cooperation FRN Sen 13/13.11.18            | 298.503,00            | 300.166,50             | 1,53                |
| USD  | 400.000                      | JPMorgan Chase & Co 6.3% 09/23.04.19                         | 422.608,80            | 421.532,00             | 2,14                |
| USD  | 300.000                      | JPMorgan Chase & Co FRN Sen 13/25.01.18                      | 301.578,00            | 300.111,00             | 1,53                |
| USD  | 350.000                      | Korea National Oil Corp FRN MTN Ser 42 Sen Reg S 17/27.03.20 | 350.420,00            | 348.888,75             | 1,77                |
| USD  | 250.000                      | Nestle Holdings Inc 1.375% EMTN Reg S Ser 69 13/24.07.18     | 250.737,50            | 249.385,00             | 1,27                |
| USD  | 200.000                      | Nissan Motor Acceptance Corp FRN Reg S Ser D 16/13.09.19     | 200.114,00            | 200.646,00             | 1,02                |
| USD  | 300.000                      | Novartis Sec Investment Ltd 5.125% Sen 09/10.02.19           | 318.903,00            | 309.726,00             | 1,58                |
| USD  | 500.000                      | Oracle Corp 2.375% Sen 13/15.01.19                           | 506.920,00            | 502.040,00             | 2,55                |
| USD  | 300.000                      | Orange 5.375% Sen 09/08.07.19                                | 320.550,00            | 313.674,00             | 1,60                |
| USD  | 400.000                      | Pepsico Inc 5% Sen 08/01.06.18                               | 424.800,00            | 405.428,00             | 2,06                |
| USD  | 700.000                      | Pfizer Inc 2.1% Sen 14/15.05.19                              | 706.642,00            | 701.099,00             | 3,56                |
| USD  | 400.000                      | Qualcomm Inc 1.85% Sen 17/20.05.19                           | 400.992,00            | 398.518,00             | 2,03                |
| USD  | 500.000                      | Shell Intl Finance BV 4.3% 09/22.09.19                       | 524.600,00            | 518.512,50             | 2,64                |
| USD  | 300.000                      | Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 17/16.03.20     | 300.360,00            | 300.823,50             | 1,53                |
| USD  | 400.000                      | Starbucks Corp 2% Sen 13/05.12.18                            | 404.840,00            | 400.192,00             | 2,03                |
| USD  | 350.000                      | State Bank of India London FRN EMTN Sen Reg S 17/06.04.20    | 351.400,00            | 350.672,00             | 1,78                |
| USD  | 500.000                      | Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19  | 512.430,00            | 506.212,50             | 2,57                |
| USD  | 300.000                      | Toyota Motor Cred Corp 1.45% MTN Ser B 15/12.01.18           | 301.917,00            | 299.953,50             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Unilever Capital Corp 2.2% Sen 13/06.03.19                   | 303.033,00            | 300.513,00             | 1,53                |
| USD  | 300.000                      | Verizon Communications Inc FRN Sen 13/14.09.18               | 309.600,00            | 303.262,50             | 1,54                |
| USD  | 400.000                      | Vodafone Group Plc 1.5% Tr 2 Sen 13/19.02.18                 | 397.741,00            | 399.700,00             | 2,03                |
| USD  | 400.000                      | Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.45% B Sen Reg S 14/20.11.19    | 402.564,00            | 399.920,00             | 2,03                |
| <b>Total obligations</b>   |                              |  | <b>16.361.167,55</b>  | <b>16.230.646,20</b>   | <b>82,53</b>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

au 31 décembre 2017

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| USD   | 300.000                      | ANZ Banking Group Ltd FRN MTN Reg S Sen 15/16.11.18    | 301.863,00            | 301.566,00             | 1,53                |
| USD   | 300.000                      | Bq Féd du Crédit Mutuel FRN Sen Reg S 17/20.07.20      | 300.624,00            | 301.005,00             | 1,53                |
| USD   | 300.000                      | Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN Sen Reg S 17/17.01.20 | 301.620,00            | 300.996,00             | 1,53                |
| USD   | 350.000                      | Exxon Mobil Corp FRN Sen 16/01.03.19                   | 354.718,00            | 353.055,50             | 1,80                |
| USD   | 300.000                      | ING Bank NV FRN Reg S Sen 16/15.08.19                  | 300.333,00            | 301.393,50             | 1,53                |
| USD   | 300.000                      | Natl Australia Bank Ltd FRN EMTN Sen Reg S 17/22.05.20 | 300.342,00            | 301.270,50             | 1,53                |
| USD   | 300.000                      | Royal Bank Canada FRN MTN Ser G 15/10.12.18            | 300.426,00            | 301.522,50             | 1,53                |
| USD   | 350.000                      | UBS AG Stamford FRN Ser 2015-3 15/26.03.18             | 350.490,00            | 350.414,75             | 1,78                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | <b>2.510.416,00</b>   | <b>2.511.223,75</b>    | <b>12,76</b>        |
| Total portefeuille-titres   |                              |  | 18.871.583,55         | 18.741.869,95          | 95,29               |
| Avoirs bancaires  |                              |  |                       | 848.073,45             | 4,31                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |  |                       | 78.446,27              | 0,40                |
| <b>Total</b>  |                              |  |                       | <b>19.668.389,67</b>   | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 2.783,000       | CHF         | 105,35                                      | 293.189,52                              |
| I              | 50.000,000      | CHF         | 108,22                                      | 5.411.090,61                            |
|                |                 |             |   | 5.704.280,13                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

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

du 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Revenus</b>  |              |
| Dividendes, nets  | 3.369,60     |
| Total des revenus   | 3.369,60     |
| <b>Charges</b>  |              |
| Commission de la société de gestion                             | 29.380,65    |
| Frais sur transactions  | 3.777,93     |
| Taxe d'abonnement   | 437,06       |
| Intérêts bancaires payés  | 386,36       |
| Total des charges   | 33.982,00    |
| Pertes nettes des investissements                               | -30.612,40   |
| <b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>                      |              |
| - sur portefeuille-titres                                       | 31.057,50    |
| Résultat réalisé  | 445,10       |
| <b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b> |              |
| - sur portefeuille-titres                                       | 415.801,05   |
| Résultat des opérations   | 416.246,15   |
| Emissions   | 5.288.033,98 |
| Rachats   | -            |
| Total des variations de l'actif net                             | 5.704.280,13 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice                     | -            |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice                     | 5.704.280,13 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

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

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

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

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

\* TER annualisé

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

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

au 31 décembre 2017

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                      | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b><u>Portefeuille-titres</u></b>   |                              |                                   |                       |                        |                     |
| <b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b> |                              |                                   |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>  |                              |                                   |                       |                        |                     |
| CHF   | 26                           | Belimo Holding AG Reg             | 104.650,95            | 110.916,00             | 1,94                |
| CHF   | 3.020                        | Co Financière Richemont SA        | 247.214,74            | 266.666,00             | 4,68                |
| CHF   | 790                          | Comet Holding AG Reg              | 94.602,71             | 121.186,00             | 2,13                |
| CHF   | 770                          | Daetwyler Holding AG              | 124.582,11            | 145.068,00             | 2,54                |
| CHF   | 540                          | Geberit AG Reg                    | 241.875,26            | 231.714,00             | 4,06                |
| CHF   | 198                          | Givaudan SA Reg                   | 410.486,67            | 445.896,00             | 7,82                |
| CHF   | 1.300                        | Idorsia Ltd Reg                   | 29.250,00             | 33.085,00              | 0,58                |
| CHF   | 85                           | Interroll-Holding SA Reg          | 112.853,40            | 122.655,00             | 2,15                |
| CHF   | 320                          | Komax Holding AG Reg              | 88.771,25             | 102.240,00             | 1,79                |
| CHF   | 940                          | Lonza Group AG Reg                | 193.892,47            | 247.502,00             | 4,34                |
| CHF   | 6.490                        | Nestlé SA Reg                     | 522.425,26            | 543.862,00             | 9,53                |
| CHF   | 6.530                        | Novartis AG Reg                   | 511.019,08            | 538.072,00             | 9,43                |
| CHF   | 6.530                        | OC Oerlikon Corp Inc              | 81.754,24             | 107.418,50             | 1,88                |
| CHF   | 2.195                        | Roche Holding Ltd Pref            | 543.550,29            | 541.067,50             | 9,49                |
| CHF   | 1.185                        | Schindler Holding Ltd Partizipsch | 241.254,57            | 265.795,50             | 4,66                |
| CHF   | 108                          | SGS SA Reg                        | 251.313,05            | 274.428,00             | 4,81                |
| CHF   | 31                           | Sika AG                           | 203.765,35            | 239.940,00             | 4,21                |
| CHF   | 1.440                        | Sonova Holding AG                 | 232.375,61            | 219.168,00             | 3,84                |
| CHF   | 270                          | Straumann Holding AG Reg          | 145.148,71            | 185.895,00             | 3,26                |
| CHF   | 760                          | Swiss Life Holding Reg            | 248.998,60            | 262.200,00             | 4,60                |
| CHF   | 708                          | U-blox Hg AG Reg                  | 133.617,98            | 135.794,40             | 2,38                |
| CHF   | 14.790                       | UBS Group Inc                     | 236.403,67            | 265.332,60             | 4,65                |
| CHF   | 890                          | Zurich Insurance Group AG Reg     | 254.268,48            | 263.974,00             | 4,63                |
| Total portefeuille-titres   |                              |                                   | 5.254.074,45          | 5.669.875,50           | 99,40               |
| Avoirs bancaires  |                              |                                   |                       | 39.518,85              | 0,69                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |                                   |                       | -5.114,22              | -0,09               |
| Total   |                              |                                   |                       | 5.704.280,13           | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

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

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en CHF) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 5.400,000       | CHF         | 112,61                                      | 608.080,00                              |
| I              | 63.936,488      | CHF         | 112,97                                      | 7.223.048,41                            |
|                |                 |             |   | 7.831.128,41                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

du 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

#### Revenus

Total des revenus 0,00

#### Charges

Commission de la société de gestion 35.937,78

Frais sur transactions 2.979,56

Taxe d'abonnement 575,85

Intérêts bancaires payés 639,56

Total des charges 40.132,75

Pertes nettes des investissements -40.132,75

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

- sur portefeuille-titres 16.485,07

Résultat réalisé -23.647,68

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

- sur portefeuille-titres 829.885,93

Résultat des opérations 806.238,25

Emissions 7.024.890,16

Rachats -

Total des variations de l'actif net 7.831.128,41

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

### Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2017

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

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

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

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

\* TER annualisé

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                             | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF  | 1.147                        | Autoneum Holding AG Reg                  | 303.026,00            | 322.020,25             | 4,11                |
| CHF  | 140                          | Barry Callebaut AG Reg                   | 196.552,00            | 284.620,00             | 3,63                |
| CHF  | 74                           | Belimo Holding AG Reg                    | 299.648,25            | 315.684,00             | 4,03                |
| CHF  | 1.397                        | Bossard Holding AG                       | 282.106,70            | 321.310,00             | 4,10                |
| CHF  | 646                          | Bucher Industries SA Reg                 | 201.949,66            | 255.816,00             | 3,27                |
| CHF  | 62                           | Chocolade Lindt & Spruengli AG Partizsch | 354.780,00            | 368.900,00             | 4,71                |
| CHF  | 1                            | Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg       | 69.300,00             | 70.485,00              | 0,90                |
| CHF  | 1.863                        | Comet Holding AG Reg                     | 221.801,40            | 285.784,20             | 3,65                |
| CHF  | 1.793                        | Daetwyler Holding AG                     | 296.632,59            | 337.801,20             | 4,31                |
| CHF  | 229                          | Dormakaba Holding AG                     | 196.482,50            | 207.817,50             | 2,65                |
| CHF  | 473                          | Emmi AG Reg                              | 338.035,00            | 331.809,50             | 4,24                |
| CHF  | 1.013                        | Flughafen Zurich AG Reg                  | 236.054,60            | 225.797,70             | 2,88                |
| CHF  | 5.180                        | Galenica SA Reg                          | 242.510,50            | 259.259,00             | 3,31                |
| CHF  | 282                          | Georg Fischer SA Reg                     | 267.679,50            | 363.216,00             | 4,64                |
| CHF  | 2.000                        | Idorsia Ltd Reg                          | 45.700,00             | 50.900,00              | 0,65                |
| CHF  | 3.550                        | Implenia AG Reg                          | 247.302,20            | 233.945,00             | 2,99                |
| CHF  | 1.046                        | Komax Holding AG Reg                     | 288.660,45            | 334.197,00             | 4,27                |
| CHF  | 17.758                       | OC Oerlikon Corp Inc                     | 220.154,36            | 292.119,10             | 3,73                |
| CHF  | 544                          | Schindler Holding Ltd                    | 110.012,00            | 119.952,00             | 1,53                |
| CHF  | 1.308                        | Schindler Holding Ltd Partizipsch        | 271.119,30            | 293.384,40             | 3,75                |
| CHF  | 30                           | Sika AG                                  | 190.501,35            | 232.200,00             | 2,97                |
| CHF  | 2.150                        | Sonova Holding AG                        | 348.224,00            | 327.230,00             | 4,18                |
| CHF  | 539                          | Straumann Holding AG Reg                 | 294.808,12            | 371.101,50             | 4,74                |
| CHF  | 799                          | Tecan Group AG                           | 147.199,38            | 161.957,30             | 2,07                |
| CHF  | 1.783                        | Temenos Group AG Reg                     | 157.083,36            | 222.875,00             | 2,85                |
| CHF  | 822                          | U-blox Hg AG Reg                         | 155.129,10            | 157.659,60             | 2,01                |
| CHF  | 1.455                        | Valiant Holding AG Reg                   | 159.470,00            | 153.357,00             | 1,96                |
| CHF  | 805                          | Valora Holding AG Reg                    | 250.639,00            | 261.625,00             | 3,34                |
| CHF  | 1.775                        | VAT Gr SA Reg                            | 219.520,50            | 256.310,00             | 3,27                |
| CHF  | 1.837                        | Vifor Pharma AG Reg                      | 206.606,80            | 229.441,30             | 2,93                |
| Total portefeuille-titres  |                              |  | 6.818.688,62          | 7.648.574,55           | 97,67               |
| Avoirs bancaires   |                              |  |                       | 177.028,13             | 2,26                |
| Autres actifs/(passifs) nets   |                              |  |                       | 5.525,73               | 0,07                |
| Total  |                              |  |                       | 7.831.128,41           | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



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

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

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

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 64.637,000      | EUR         | 100,65                                      | 6.505.688,63                            |
| I              | 1.000,000       | EUR         | 99,24                                       | 99.242,96                               |
|                |                 |             |   | 6.604.931,59                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

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

du 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2017

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

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

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

| TER par part au 31.12.2017 | (en %) |
|----------------------------|--------|
| A *                        | 1,56   |
| I *                        | 1,02   |

\* TER annualisé

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

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

au 31 décembre 2017

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                 | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>  |                              |                              |                       |                        |                     |
| <b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b> |                              |                              |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>  |                              |                              |                       |                        |                     |
| EUR   | 2.390                        | Air Liquide SA               | 239.967,95            | 251.069,50             | 3,80                |
| EUR   | 1.530                        | Allianz SE Reg               | 278.970,16            | 292.995,00             | 4,44                |
| EUR   | 3.050                        | Anheuser-Busch InBev SA      | 303.291,83            | 284.046,50             | 4,30                |
| EUR   | 10.770                       | Atlantia SpA                 | 283.007,64            | 283.466,40             | 4,29                |
| EUR   | 2.850                        | BASF SE Reg                  | 249.556,07            | 261.459,00             | 3,96                |
| EUR   | 4.440                        | Daimler AG Reg               | 292.832,32            | 314.352,00             | 4,76                |
| EUR   | 3.690                        | Danone                       | 249.263,75            | 258.115,50             | 3,91                |
| EUR   | 6.740                        | Deutsche Post AG Reg         | 234.073,68            | 267.915,00             | 4,06                |
| EUR   | 54.250                       | ENEL SpA                     | 273.123,58            | 278.302,50             | 4,21                |
| EUR   | 6.810                        | Kone Oyj B                   | 313.510,03            | 304.951,80             | 4,62                |
| EUR   | 1.970                        | Muenchener Rueckver AG REG   | 346.845,16            | 356.077,50             | 5,39                |
| EUR   | 16.650                       | Royal Dutch Shell Plc A      | 407.653,93            | 462.620,25             | 7,00                |
| EUR   | 10.110                       | Sampo Plc A                  | 457.641,36            | 463.038,00             | 7,01                |
| EUR   | 6.030                        | Sanofi SA                    | 493.428,41            | 433.255,50             | 6,56                |
| EUR   | 3.440                        | Schneider Electric SE        | 234.721,55            | 243.758,40             | 3,69                |
| EUR   | 8.720                        | SCOR SE                      | 299.733,93            | 292.512,40             | 4,43                |
| EUR   | 2.150                        | Siemens AG Reg               | 258.958,34            | 249.722,50             | 3,78                |
| EUR   | 9.990                        | Total SA                     | 446.796,29            | 459.989,55             | 6,96                |
| EUR   | 5.140                        | Unilever NV Certif of Shares | 251.177,73            | 241.348,70             | 3,65                |
| <b>Total actions</b>  |                              |                              | <b>5.914.553,71</b>   | <b>5.998.996,00</b>    | <b>90,82</b>        |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>  |                              |                              |                       |                        |                     |
| EUR   | 9.010                        | Klepierre                    | 327.777,19            | 330.351,65             | 5,00                |
| EUR   | 1.210                        | Unibail-Rodamco SE           | 272.152,28            | 254.100,00             | 3,85                |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b>  |                              |                              | <b>599.929,47</b>     | <b>584.451,65</b>      | <b>8,85</b>         |
| Total portefeuille-titres   |                              |                              | 6.514.483,18          | 6.583.447,65           | 99,67               |
| Avoirs bancaires  |                              |                              |                       | 36.535,19              | 0,55                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |                              |                       | -15.051,25             | -0,22               |
| <b>Total</b>  |                              |                              |                       | <b>6.604.931,59</b>    | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

#### Actif

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

#### Exigible

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Frais à payer       | 8.054,52 |
| Total de l'exigible | 8.054,52 |

Actif net à la fin de l'exercice 5.819.875,05

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 53.433,000      | USD         | 108,92                                      | 5.819.875,05                            |
|                |                 |             |   | 5.819.875,05                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

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

du 15 juin 2017 au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                               |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                               |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>   |                              |                               |                       |                        |                     |
| USD  | 2.800                        | AbbVie Inc                    | 201.795,89            | 270.788,00             | 4,65                |
| USD  | 10.260                       | AT&T Inc                      | 390.091,95            | 398.908,80             | 6,85                |
| USD  | 360                          | BlackRock Inc                 | 150.883,50            | 184.935,60             | 3,18                |
| USD  | 2.850                        | Chevron Corp                  | 303.172,10            | 356.791,50             | 6,13                |
| USD  | 1.250                        | Clorox Co                     | 172.892,73            | 185.925,00             | 3,19                |
| USD  | 8.755                        | Coca-Cola Co                  | 395.778,12            | 401.679,40             | 6,90                |
| USD  | 3.350                        | Consolidated Edison of NY Inc | 279.821,68            | 284.582,50             | 4,89                |
| USD  | 2.710                        | Emerson Electric Co           | 162.482,84            | 188.859,90             | 3,25                |
| USD  | 2.250                        | Exxon Mobil Corp              | 184.362,49            | 188.190,00             | 3,23                |
| USD  | 3.170                        | Garmin Ltd Reg                | 165.996,62            | 188.836,90             | 3,25                |
| USD  | 3.220                        | General Mills Inc             | 184.924,06            | 190.913,80             | 3,28                |
| USD  | 1.310                        | Johnson & Johnson             | 175.096,60            | 183.033,20             | 3,15                |
| USD  | 1.540                        | Kimberly-Clark Corp           | 195.015,09            | 185.816,40             | 3,19                |
| USD  | 3.950                        | Leggett & Platt Inc           | 200.404,49            | 188.533,50             | 3,24                |
| USD  | 1.700                        | Philip Morris Intl Inc        | 197.586,65            | 179.605,00             | 3,09                |
| USD  | 1.910                        | Polo Ralph Lauren Corp A      | 138.852,77            | 198.047,90             | 3,40                |
| USD  | 2.020                        | Procter & Gamble Co           | 179.978,20            | 185.597,60             | 3,19                |
| USD  | 9.250                        | Southern Co                   | 472.201,78            | 444.832,50             | 7,64                |
| USD  | 1.800                        | T. Rowe Price Group Inc       | 130.134,98            | 188.874,00             | 3,25                |
| USD  | 3.940                        | Target Corp                   | 224.055,97            | 257.085,00             | 4,42                |
| USD  | 8.720                        | Verizon Communications Inc    | 406.109,57            | 461.549,60             | 7,93                |
| USD  | 2.510                        | VF Corp                       | 141.705,95            | 185.740,00             | 3,19                |
| <b>Total actions</b>   |                              |                               | <b>5.053.344,03</b>   | <b>5.499.126,10</b>    | <b>94,49</b>        |
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>   |                              |                               |                       |                        |                     |
| USD  | 4.460                        | Welltower REIT Inc            | 324.306,27            | 284.414,20             | 4,89                |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b>                                     |                              |                               | <b>324.306,27</b>     | <b>284.414,20</b>      | <b>4,89</b>         |
| Total portefeuille-titres  |                              |                               | 5.377.650,30          | 5.783.540,30           | 99,38               |
| Avoirs bancaires   |                              |                               |                       | 39.544,89              | 0,68                |
| Autres actifs/(passifs) nets   |                              |                               |                       | -3.210,14              | -0,06               |
| Total  |                              |                               |                       | <b>5.819.875,05</b>    | <b>100,00</b>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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

## Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2017

#### **Actif**

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

#### **Exigible**

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

#### **Répartition des actifs nets par classe de part**

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| A              | 41.404,885      | USD         | 102,89                                      | 4.259.985,44                            |
|                |                 |             |   | 4.259.985,44                            |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

du 15 septembre 2017 au 31 décembre 2017

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2017

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

au 31 décembre 2017

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                                     | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| CHF  | 6.750                        | ABB Ltd Reg                                      | 167.697,86            | 180.923,55             | 4,25                |
| CHF  | 180                          | Panalpina Welttransport Hg AG Reg                | 24.285,05             | 27.909,70              | 0,65                |
| CHF  | 220                          | Schindler Holding Ltd Partizipsch                | 48.555,90             | 50.637,25              | 1,19                |
| CHF  | 60                           | SGS SA Reg                                       | 143.394,24            | 156.449,46             | 3,67                |
| CHF  | 490                          | Zurich Insurance Group AG Reg                    | 146.518,78            | 149.136,99             | 3,50                |
|  |                              |  | 530.451,83            | 565.056,95             | 13,26               |
| EUR  | 4.400                        | Deutsche Post AG Reg                             | 194.050,30            | 210.019,92             | 4,93                |
| EUR  | 1.000                        | Euler Hermes Group                               | 117.555,11            | 146.269,45             | 3,43                |
| EUR  | 4.110                        | Hamburger Hafen und Logis AG Reg                 | 128.595,94            | 116.818,27             | 2,74                |
| EUR  | 340                          | SAP SE   | 37.060,48             | 38.153,02              | 0,90                |
| EUR  | 2.400                        | Schneider Electric SE                            | 204.842,44            | 204.212,85             | 4,79                |
| EUR  | 275                          | Siemens AG Reg                                   | 38.230,89             | 38.355,05              | 0,90                |
| EUR  | 2.100                        | Tecnicas Reunidas SA                             | 68.216,46             | 66.723,65              | 1,57                |
|  |                              |  | 788.551,62            | 820.552,21             | 19,26               |
| HKD  | 370.000                      | Bank of China Ltd H                              | 187.951,50            | 181.750,73             | 4,27                |
| HKD  | 90.000                       | China Com Serv Corp Ltd H                        | 47.406,24             | 60.327,73              | 1,42                |
| HKD  | 305.000                      | China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg | 230.707,28            | 238.778,09             | 5,60                |
| HKD  | 74.000                       | China Resources Cement Hgs Ltd                   | 47.556,82             | 48.656,19              | 1,14                |
| HKD  | 170.000                      | CITIC Telecom Intl Hgs Ltd                       | 50.126,64             | 45.015,54              | 1,06                |
| HKD  | 150.000                      | Cosco Shipping Ports Ltd                         | 160.180,61            | 156.000,15             | 3,66                |
| HKD  | 190.000                      | Industr & Cial Bk of China Ltd H                 | 144.896,21            | 152.878,87             | 3,59                |
| HKD  | 35.500                       | Kerry Logistics Network Ltd                      | 49.444,87             | 50.316,61              | 1,18                |
| HKD  | 82.000                       | NWS Holdings Ltd                                 | 157.476,29            | 147.902,73             | 3,47                |
| HKD  | 324.000                      | People's Ins Cie Group China Ltd H               | 150.065,94            | 159.569,16             | 3,75                |
| HKD  | 307.000                      | Sinotrans Ltd H                                  | 152.741,02            | 150.411,27             | 3,53                |
| HKD  | 51.000                       | Sinotruk (Hong Kong) Ltd                         | 66.846,82             | 57.411,13              | 1,35                |
| HKD  | 518.000                      | Tianjin Port Dev Holdings Ltd                    | 84.087,86             | 76.202,78              | 1,79                |
|  |                              |  | 1.529.488,10          | 1.525.220,98           | 35,81               |
| USD  | 475                          | Boeing Co (The)                                  | 122.764,25            | 140.082,25             | 3,29                |
| USD  | 5.000                        | General Electric Co                              | 88.375,00             | 87.250,00              | 2,05                |
| USD  | 6.200                        | Hollysys Automation Tec Ltd                      | 134.369,00            | 138.074,00             | 3,24                |
| USD  | 850                          | Honeywell Intl Inc                               | 121.583,50            | 130.356,00             | 3,06                |
| USD  | 1.100                        | ManpowerGroup                                    | 128.750,20            | 138.721,00             | 3,26                |
|  |                              |  | 595.841,95            | 634.483,25             | 14,90               |
| <b>Total actions</b>   |                              |  | 3.444.333,50          | 3.545.313,39           | 83,23               |
| <b>Fonds d'investissement ouverts</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| USD  | 700                          | Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (USD) I Cap       | 71.498,00             | 71.631,00              | 1,68                |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>                                    |                              |  | 71.498,00             | 71.631,00              | 1,68                |
| <b>Total portefeuille-titres</b>   |                              |  | 3.515.831,50          | 3.616.944,39           | 84,91               |
| <b>Avoirs bancaires</b>  |                              |  |                       | 637.162,38             | 14,96               |
| <b>Autres actifs/(passifs) nets</b>  |                              |  |                       | 5.878,67               | 0,13                |
| <b>Total</b>   |                              |  |                       | 4.259.985,44           | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2017

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

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

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

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



## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers

au 31 décembre 2017

#### Note 1 - Principales méthodes comptables

##### a) Présentation des états financiers

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

Pour chaque compartiment, une VNI indicative a été déterminée au 31 décembre 2017 pour la préparation de ces états financiers.

##### b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

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

##### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

##### e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

#### f) Contrats de change à terme

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

#### g) Conversion des devises étrangères

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

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

#### h) Etats financiers globalisés

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

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

|   |     |   |           |     |                  |
|---|-----|---|-----------|-----|------------------|
| 1 | EUR | = | 1,1701796 | CHF | Franc suisse     |
|   |     |   | 1,2008000 | USD | Dollar américain |

#### i) Ecart de réévaluation

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

#### j) Frais sur transactions

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

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

### Note 2 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, en plus des frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment, des frais liés aux services de calcul de rétrocessions et les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment, une commission, payable à la société de gestion :

| Compartiment                     |          | Taux maximal p.a. | Taux effectif p.a. |
|----------------------------------|----------|-------------------|--------------------|
| Synchrony (LU) World Bonds (CHF) | Classe A | 1,00 %            | 0,80 %             |
|                                  | Classe I | 1,00 %            | 0,40 %             |
| Synchrony (LU) World Bonds (EUR) | Classe A | 1,00 %            | 0,80 %             |
|                                  | Classe I | 1,00 %            | 0,40 %             |

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

| Compartiment   |   | Taux maximal p.a. | Taux effectif p.a. |
|--|---|-------------------|--------------------|
| Synchrony (LU) World Bond (USD)<br>(lancé le 15 juin 2017)             | Classe I                                | 1,00 %            | 0,40 %             |
| Synchrony (LU) Balanced (EUR)  | Classe A                                | 1,60 %            | 1,30 %             |
|  | Classe I                                | 1,60 %            | 0,65 %             |
| Synchrony (LU) Dynamic (EUR)   | Classe A                                | 1,80 %            | 1,30 %             |
| Synchrony (LU) World Equity (EUR)                                      | Classe A                                | 2,00 %            | 1,70 %             |
| Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)                                   | Classe A                                | 2,00 %            | 1,70 %             |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)                                       | Classe I                                | 0,75 %            | 0,10 %             |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)                                       | Classe I                                | 0,75 %            | 0,15 %             |
| Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)                                       | Classe I                                | 0,75 %            | 0,20 %             |
| Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)<br>(lancé le 15 juin 2017)         | Classe A (lancée le<br>19 juin 2017)    | 1,80 %            | 1,50 %             |
|  | Classe I                                | 1,30 %            | 1,00 %             |
| Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF)<br>(lancé le 15 juin 2017) | Classe A                                | 1,80 %            | 1,50 %             |
|  | Classe I                                | 1,30 %            | 1,00 %             |
| Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks<br>(lancé le 15 juin 2017)  | Classe A                                | 1,80 %            | 1,50 %             |
|  | Classe I (lancée le<br>24 octobre 2017) | 1,30 %            | 1,00 %             |
| Synchrony (LU) High Dividend US Stocks<br>(lancé le 15 juin 2017)      | Classe A                                | 1,80 %            | 1,50 %             |
| Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks<br>(lancé le 15 septembre 2017)   | Classe A                                | 1,80 %            | 1,50 %             |

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

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

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

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

## **SYNCHRONY (LU) FUNDS**

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

au 31 décembre 2017

#### **Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles**

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

#### **Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion**

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

#### **Note 5 - Commission d'émissions, de rachats et de conversions**

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

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

#### **Note 6 - Taxe d'abonnement**

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

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

Les autres compartiments supportent cette taxe.

#### **Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")**

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

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers. Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

## SYNCHRONY (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2017

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faïtier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cible, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faïtier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement des états financiers.

#### Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

#### Note 9 - Investissements croisés

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

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

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

## **SYNCHRONY (LU) FUNDS**

### **Informations supplémentaires (non-auditées)**

au 31 décembre 2017

#### **1 - Gestion du risque global**

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

#### **2 - Rémunération**

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

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

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

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

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

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

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto: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](http://www.gerifonds.ch)

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

et

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



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



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