

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2016**

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 : 16, Rue Jean-Pierre Brasseur, L - 1258 Luxembourg.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire

Organisation	3
Informations générales	5
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	7
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	8
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé	10
Etat globalisé du patrimoine	12
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Synchrony (LU) Bonds (CHF)	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
Synchrony (LU) Bonds (EUR)	21
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
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	27
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	31
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	46
Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)	47
Etat du patrimoine	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	48
Statistiques	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	51

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	52
Etat du patrimoine	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	53
Statistiques	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	57
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	58
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
Notes aux états financiers	64
Informations supplémentaires (non-auditées)	69
Renseignements et documentation	70

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation

Société de gestion	GÉRIFONDS (LUXEMBOURG) SA 16, Rue Jean-Pierre Brasseur L-1258 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Christian Carron Directeur GÉRIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Vice-Président	Nicolas Biffiger Sous-directeur GÉRIFONDS 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 GÉRIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Dirigeants de la société de gestion	Brahim Belhadj Pascal Curtet (jusqu'au 17 mars 2016) 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'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation (suite)

Administration Centrale Agent de transfert et de registre	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	KPMG LUXEMBOURG, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Correspondant en France	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES 29, Boulevard Haussmann F-75009 PARIS
Représentant du Fonds en Suisse	GÉRIFONDS 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'Ile 17 CH-1204 GENEVE
Représentant du Fonds en France	SOCIETE GENERALE SA Boulevard Haussmann 29 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 règlement de gestion actuel, signé en date du 16 octobre 2015, a été déposé au Registre de Commerce de et à Luxembourg et publié au journal officiel Mémorial en date du 23 août 2016. Depuis le 1er juin 2016, les publications sont effectuées dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce de Luxembourg. 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 GÉRIFONDS (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. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

Ses avoirs sont la copropriété indivise des porteurs de parts et sont séparés des avoirs de la société de gestion GÉRIFONDS (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. 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) (anciennement SYNCRO 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, neuf compartiments ouverts à la souscription :

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations générales (suite)

- Synchrony (LU) Bonds (CHF)	exprimé en CHF
- Synchrony (LU) Bonds (EUR)	exprimé en EUR
- 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) Liquoptimum (CHF)	exprimé en CHF
- Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	exprimé en EUR
- Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	exprimé en USD

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 parts souscrites dans le cadre d'un mandat de gestion écrit exercé par la Banque Cantonale de Genève.

La valeur nette d'inventaire (VNI) est calculée tous les jours ouvrables bancaires au Luxembourg ("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, 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 GÉRIFONDS 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.

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

Les prix de tous les compartiments sont publiés quotidiennement.

e) Paiement de rétrocessions et de rabais

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

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

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

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

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

La société de gestion et ses mandataires ne paient 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 distribués en Suisse ou à partir de celle-ci.

Rétrospective

Après 2015 le millésime des taux de changes, 2014 celui des liquidités, 2013 celui des fondamentaux, voici 2016, celui des surprises politiques ! L'année aura décidément marqué les esprits comme étant l'année des événements politiques imprévus, reléguant loin derrière le rééquilibrage économique en cours. Après le choc politique du Brexit, voici la plus grande puissance économique, politique et militaire mondiale, les Etats-Unis, passée sous l'imprévue présidence du milliardaire Donald Trump. Le résultat des urnes a, pour la seconde fois de l'année, amené des conséquences financières pour le moins inattendues par les marchés ! Dès le 8 novembre, nous assistions à une accélération de la hausse des taux d'intérêt initiée précédemment, à l'emballlement du dollar et des bourses. Le monde a, tout à coup, redécouvert les vertus de la reflation après avoir longtemps pleuré sur les risques de déflation. L'année 2016, entamée par des craintes injustifiées de récession imminente, se clôture sur des risques de surchauffe inflationniste. Pendant ce temps, la croissance économique progressait modérément avec une certaine stabilité des prix et des principaux taux de changes, permettant de rééquilibrer les secteurs industriels face aux services, de redonner des perspectives exportatrices, de stabiliser les prix des matières premières et les économies émergentes : un mouvement progressif et trop lent pour être considéré par les marchés financiers.

Finalement, le dernier trimestre aura hissé l'exercice financier 2016 au rang des records. Actions, crédits et matières premières sont au coude à coude dans la course à la performance annuelle, après les records battus à la baisse en début d'année. Obligations de signature de moindre qualité (high yield) et actions américaines sont en haut du tableau, talonnées par les obligations gouvernementales allemandes à très long terme; signes de contrastes et de suspenses qui ont traversé toute cette année. Les événements politiques ont largement pris le devant de la scène, entre le Brexit, les élections américaines, mais également en Espagne et en Autriche, le référendum italien, ou encore les attentats de Bruxelles, de Nice, de Berlin, d'Istanbul, du Moyen-Orient et la crise des réfugiés. Ces faits pourtant politiques ont largement alimenté la confusion dans les néologismes économiques entre croissance et inflation avec la perception tantôt de DEflation, de STAGflation et de REflation. Les marchés obligataires ont été directement affectés par cette volatilité de perception de l'inflation, les produits obligataires financiers liés à l'inflation réagissant directement. Et, la remontée de plus de 80 points de base des taux d'intérêt depuis les plus bas de l'été sur certaines échéances américaines, a entraîné dans la foulée la hausse des taux européens légèrement plus modérée (60 points de base). Depuis les plus bas atypiques de cet été, les attentes d'inflation se sont ajustées ; elles sont maintenant autour des 2%, objectif de politique monétaire, niveau de l'inflation à long terme. La remontée des taux d'intérêt n'est autre que cet ajustement de normalisation et non pas un changement soudain d'environnement économique, où inflation et croissance sacreraient leur union sans tensions dans la reflation américaine.

Perspectives

On retiendra de 2016 l'ordre de la course en faveur de la politique. En 2017, elle se poursuit. Les nombreuses inconnues de l'équation de politique économique, « Trumponomics » ou Brexit, persistent et ne manqueront pas de créer des va-et-vient en particulier sur les marchés financiers. Cela dit, le tremplin damé pas les banques centrales à travers leur politique active de taux d'intérêt, de liquidité et de taux de change soutient la croissance. Elle doit maintenant venir s'appuyer principalement sur l'entreprise et sa productivité, résultat de son innovation, de ses investissements technologiques, de la formation de ses employés, de son efficacité opérationnelle, de son intégration dans un marché globalisé, et enfin, de sa visibilité sur la rentabilité de son activité. Bien entendu, les autorités peuvent intervenir en assurant les infrastructures, les conditions-cadres attractives (fiscales et sociales) et c'est bien là l'intention de Donald Trump en particulier. Néanmoins, l'accélération de la croissance dépend essentiellement de l'entreprise et de sa capacité à générer du profit. Certaines régions offrent manifestement un potentiel plus élevé que d'autres, notamment par la dynamique des entreprises de rester dans la course à la productivité. Le monde des entreprises et notre vision de l'économie réelle n'ont pas changé au lendemain des élections américaines, c'est la perception des investisseurs

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

financiers et économiques qui s'est réveillée. Nous continuons donc à privilégier les actions d'entreprises investissant dans l'avenir, pilier de notre allocation régionale en faveur de la Suisse et des Etats-Unis. Nous restons prudents sur la classe d'actifs obligataire dans cette phase de normalisation à la hausse des taux tout en notant les opportunités de retour sur certains segments.

Luxembourg, le 11 janvier 2017

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine, l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2016 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

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

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



Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

Un audit comporte également l'appréciation du 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 l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de SYNCHRONY (LU) FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autres informations

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

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

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

Luxembourg, le 3 avril 2017

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Smets

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	335.070.063,27
Avoirs bancaires	11.024.012,68
A recevoir sur opérations de trésorerie	604,59
A recevoir sur émissions de parts	109.608,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.593.708,50
Total de l'actif	<u>348.797.997,27</u>

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	10.520,57
A payer sur rachats de parts	29.562,54
Frais à payer	133.897,41
Total de l'exigible	<u>173.980,52</u>

Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>348.624.016,75</u></u>
----------------------------------	------------------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus	
Dividendes, nets	7.333,01
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.299.679,53
Intérêts bancaires	3.412,27
Autres commissions reçues	12.880,68
Total des revenus	5.323.305,49
Charges	
Commission de la société de gestion	1.500.109,89
Frais bancaires et autres commissions	31,13
Frais sur transactions	35.318,74
Autres frais d'administration	908,98
Taxe d'abonnement	5.426,26
Intérêts bancaires payés	40.900,34
Total des charges	1.582.695,34
Revenus nets des investissements	3.740.610,15
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-1.291.409,87
- sur changes à terme	-336,01
- sur devises	-922,24
Résultat réalisé	2.447.942,03
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	645.944,60
Résultat des opérations	3.093.886,63
Emissions	79.190.515,17
Rachats	-49.222.829,00
Total des variations de l'actif net	33.061.572,80
Total de l'actif net au début de l'exercice	312.820.752,90
Ecart de réévaluation	2.741.691,05
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	348.624.016,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	173.445.340,00
Avoirs bancaires	5.124.709,26
A recevoir sur émissions de parts	117.499,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	971.299,39
Total de l'actif	179.658.848,15

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	8.612,51
A payer sur rachats de parts	5.068,00
Frais à payer	60.845,12
Total de l'exigible	74.525,63

Actif net à la fin de l'exercice 179.584.322,52

Nombre de parts de classe A en circulation	7.534,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	101,39

Nombre de parts de classe I en circulation	1.750.110,398
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	102,18

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.427.476,53
Total des revenus	2.427.476,53

Charges

Commission de la société de gestion	710.590,91
Frais sur transactions	9.592,30
Intérêts bancaires payés	34.796,49
Total des charges	754.979,70

Revenus nets des investissements	1.672.496,83
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-675.506,30
Résultat réalisé	996.990,53

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

- sur portefeuille-titres	-827.129,95
Résultat des opérations	169.860,58

Emissions	27.293.999,36
-----------	---------------

Rachats	-16.355.613,56
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	11.108.246,38
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	168.476.076,14
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	179.584.322,52
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	CHF	151.460.947,03	168.476.076,14	179.584.322,52

VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	CHF	101,43	101,64	101,39
I	CHF	101,40	102,02	102,18

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	CHF	-	0,21	-0,25
I	CHF	2,84	0,61	0,16

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	4.633,000	5.157,000	-2.256,000	7.534,000
I	1.646.725,000	260.354,398	-156.969,000	1.750.110,398

TER par part au 31.12.2016	(en %)
A	0,80
I	0,40

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	2.250.000	ABB Ltd 2.25% Sen 11/11.10.21	2.483.684,50	2.497.500,00	1,39
CHF	940.000	ABN AMRO Bank NV 2.5% EMTN Sen 11/10.07.18	1.015.775,85	981.830,00	0,55
CHF	3.000.000	Aduno Holding AG 1.125% Sen 14/16.07.21	3.023.759,40	3.156.750,00	1,76
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.775.600,00	0,99
CHF	3.875.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	3.883.087,50	3.935.062,50	2,19
CHF	5.000.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	5.100.000,00	5.106.250,00	2,84
CHF	1.895.000	ASB Finance Ltd London 1.375% EMTN Ser 2 12/02.11.18	1.983.042,80	1.956.113,75	1,09
CHF	3.735.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	4.050.927,35	3.983.377,50	2,22
CHF	5.210.000	Banque Cantonale de Fribourg 1.125% 13/28.03.23	5.191.557,80	5.586.422,50	3,11
CHF	5.710.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	5.670.212,50	5.919.842,50	3,30
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.422.300,00	3,02
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.027.000,00	0,57
CHF	2.300.000	Caisse des Dépôts et Consignat 3.25% EMTN Sen 07/13.11.17	2.565.998,85	2.379.810,00	1,32
CHF	4.150.000	Caisse Franç de Fin Local 2.5% 09/02.05.18	4.480.976,00	4.321.602,50	2,41
CHF	5.930.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	6.593.636,25	6.638.635,00	3,70
CHF	1.600.000	Canton de Geneve 1.25% Sen 12/29.12.22	1.633.064,65	1.736.400,00	0,97
CHF	1.600.000	Canton de St Gall 3.125% 04/03.02.20	1.850.469,40	1.778.800,00	0,99
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.036.000,00	1,13
CHF	2.005.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	2.068.472,50	2.156.377,50	1,20
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.526.250,00	1,41
CHF	6.000.000	Cooperatieve Rabobank UA 2.125% Sen 05/11.10.17	6.373.785,10	6.132.300,00	3,41
CHF	1.745.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	1.752.750,00	1.760.268,75	0,98
CHF	990.000	Danske Bank A/S 2.375% EMTN 09/13.01.17	1.056.386,25	990.841,50	0,55
CHF	1.320.000	Deutsche Bahn Finance BV 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.428.333,05	1.445.070,00	0,80
CHF	5.000.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	5.044.950,00	5.111.250,00	2,85
CHF	4.165.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	4.357.186,95	4.730.398,75	2,63
CHF	2.620.000	Electricité de France 0.65% EMTN Sen 16/13.10.28	2.595.680,00	2.496.860,00	1,39
CHF	4.000.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	4.044.600,00	4.018.000,00	2,24
CHF	3.350.000	Eurofima 3.25% 03/28.12.18	3.807.609,80	3.607.950,00	2,01
CHF	2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	2.611.250,00	2.588.125,00	1,44
CHF	2.350.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	2.763.250,00	2.691.925,00	1,50
CHF	4.450.000	HSBC Bank Plc 2.375% EMTN Sen 11/04.04.18	4.774.526,95	4.617.097,50	2,57
CHF	2.475.000	Hypo Tirol Bank AG 2.375% EMTN Sen 06/13.09.17	2.658.292,50	2.512.496,25	1,40
CHF	440.000	IBRD 2.75% EMTN 09/07.05.19	497.166,95	476.850,00	0,27
CHF	4.975.000	Korea Development Bank 1.375% EMTN Sen 13/02.07.18	5.080.069,00	5.115.543,75	2,85
CHF	2.050.000	Korea National Oil Corp 1.875% EMTN 12/08.03.17	2.122.623,95	2.059.737,50	1,15
CHF	2.580.000	LafargeHolcim Ltd 2% MTN Sen 13/09.06.22	2.731.962,05	2.794.785,00	1,56
CHF	5.845.000	Luzerner Kantonalbank 2.625% Sen 05/25.11.20	6.581.705,50	6.504.023,75	3,62
CHF	3.730.000	Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24	3.745.625,00	3.715.080,00	2,07
CHF	2.500.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	2.602.900,00	2.633.750,00	1,47
CHF	2.210.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	2.287.926,46	2.329.340,00	1,30
CHF	5.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	5.032.140,00	5.055.000,00	2,81
CHF	4.895.000	Oberoester Landesbank AG 2.5% EMTN Sen 06/20.06.17	5.251.586,00	4.963.040,50	2,76
CHF	3.750.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.125% Sen 11/23.07.19	4.073.000,64	4.022.812,50	2,24
CHF	6.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2.125% 11/04.02.19	6.427.730,90	6.309.000,00	3,51
CHF	3.875.000	Regie Auton Transports Paris 2.625% EMTN Sen 06/06.11.19	4.283.234,05	4.227.625,00	2,35
CHF	2.475.000	Roche Kapitalmarkt AG 1% Sen 12/21.09.18	2.529.587,30	2.539.350,00	1,41
CHF	1.600.000	SGS SA 1.375% Reg S Sen 14/25.02.22	1.670.815,45	1.701.200,00	0,95
CHF	2.480.000	Straumann Holding AG 1.625% 13/30.04.20	2.601.450,80	2.613.300,00	1,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	1.400.000	Swisscom Ltd 2.625% Sen 10/31.08.22	1.602.709,90	1.610.700,00	0,90
CHF	4.030.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	4.046.658,10	4.315.122,50	2,40
CHF	2.785.000	Vorarlberger Land und Hypo AG 2.375% EMTN Sen 06/09.08.17	2.989.304,40	2.834.573,00	1,58
Total portefeuille-titres			173.641.526,76	173.445.340,00	96,58
Avoirs bancaires				5.124.709,26	2,85
Autres actifs/(passifs) nets				1.014.273,26	0,57
Total				179.584.322,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	37,45 %
Services financiers diversifiés	14,32 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,24 %
Institutions internationales	4,91 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	3,83 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	3,80 %
Energie	3,55 %
Télécommunications	3,12 %
Matériel et équipement informatique	2,84 %
Transports	2,35 %
Hôtels, restaurants et loisirs	2,07 %
Administrations publiques locales	1,96 %
Matières premières	1,56 %
Equipements et services de santé	1,45 %
Commerce de détail	1,41 %
Services aux collectivités	1,39 %
Biens d'équipement	1,39 %
Immobilier	0,99 %
Services aux entreprises et fournitures	0,95 %
Total	<u>96,58 %</u>

Synchrony (LU) Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)
au 31 décembre 2016

Répartition géographique

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

Suisse	28,42 %
Etats-Unis d'Amérique	17,07 %
France	13,57 %
Royaume-Uni	9,98 %
Autriche	7,98 %
Luxembourg	5,48 %
Pays-Bas	4,76 %
Corée du Sud	4,00 %
Bermudes (Iles)	1,50 %
Australie	1,30 %
Suède	0,99 %
Guernesey	0,98 %
Danemark	0,55 %
Total	<u>96,58 %</u>

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	92.802.150,13
Avoirs bancaires	818.490,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	909.727,64
Total de l'actif	94.530.368,58

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	374,62
Frais à payer	33.052,64
Total de l'exigible	33.427,26

Actif net à la fin de l'exercice 94.496.941,32

Nombre de parts de classe A en circulation	35.415,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	105,92

Nombre de parts de classe I en circulation	848.449,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	106,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.622.872,03
Total des revenus	1.622.872,03

Charges

Commission de la société de gestion	363.775,30
Frais sur transactions	13.562,61
Autres frais d'administration	332,72
Intérêts bancaires payés	572,47
Total des charges	378.243,10

Revenus nets des investissements	1.244.628,93
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-449.823,40
Résultat réalisé	794.805,53

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

- sur portefeuille-titres	1.495.085,64
Résultat des opérations	2.289.891,17

Emissions	27.355.464,76
-----------	---------------

Rachats	-13.894.471,12
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	15.750.884,81
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	78.746.056,51
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	94.496.941,32
---	---------------

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	46.580.949,74	78.746.056,51	94.496.941,32

VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	104,08	103,42	105,92
I	EUR	104,26	104,01	106,95

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	-	-0,63	2,42
I	EUR	4,50	-0,24	2,83

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	25.286,000	12.515,000	-2.386,000	35.415,000
I	731.928,000	243.908,000	-127.387,000	848.449,000

TER par part au 31.12.2016	(en %)
A	0,80
I	0,40

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	2.850.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	2.922.550,00	3.039.710,25	3,22
EUR	2.500.000	ABB Finance BV 2.625% EMTN 12/26.03.19	2.703.617,50	2.650.362,50	2,80
EUR	2.750.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	2.696.315,00	2.800.875,00	2,96
EUR	3.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.056.040,00	3.210.435,00	3,40
EUR	1.750.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 1.875% EMTN 1042 12/06.06.19	1.821.915,00	1.845.655,00	1,95
EUR	2.000.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.431.070,00	2.398.300,00	2,54
EUR	500.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 1.875% Ser 24 12/18.09.19	508.090,00	527.695,00	0,56
EUR	2.750.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	2.608.980,00	2.808.506,25	2,97
EUR	1.800.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 4% EMTN Sen 04/25.10.19	2.116.542,50	2.030.310,00	2,15
EUR	1.600.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	1.628.480,00	1.672.440,00	1,77
EUR	1.500.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	1.641.860,00	1.652.610,00	1,75
EUR	1.100.000	Cie de Financement Foncier 4.5% EMTN 03/16.05.18	1.271.877,50	1.171.527,50	1,24
EUR	3.000.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.992.010,00	3.064.305,00	3,24
EUR	2.550.000	Deutsche Bahn Finance BV 5% EMTN Ser 1 07/24.07.19	3.035.115,00	2.906.706,75	3,08
EUR	1.350.000	EIB 4.625% EMTN Ser INTL 04/15.04.20	1.627.297,50	1.574.505,00	1,67
EUR	100.000	France 1% BTAN 12/25.07.17	100.640,00	101.013,00	0,11
EUR	3.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	3.008.005,00	3.078.675,00	3,26
EUR	2.700.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	2.738.953,50	2.840.035,50	3,00
EUR	1.450.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.656.520,00	1.699.081,00	1,80
EUR	2.500.000	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	2.514.735,00	2.509.200,00	2,65
EUR	2.000.000	KfW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	2.199.151,00	2.283.100,00	2,42
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.198.070,00	2,33
EUR	1.225.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 1.875% EMTN Ser1063 12/11.05.20	1.283.482,50	1.317.371,13	1,39
EUR	125.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739 12/01.06.18	128.050,00	128.026,25	0,14
EUR	2.500.000	Linde AG 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.667.387,50	2,82
EUR	1.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	1.656.600,00	1.682.944,00	1,78
EUR	3.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	3.290.260,00	3.305.535,00	3,50
EUR	3.000.000	Praxair Inc 1.5% EMTN Sen 14/11.03.20	3.129.345,00	3.142.140,00	3,32
EUR	2.000.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	2.707.690,00	2.760.830,00	2,92
EUR	2.700.000	Sanofi SA 1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	2.692.173,00	2.841.196,50	3,01
EUR	2.800.000	Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25	2.827.947,00	2.821.336,00	2,99
EUR	1.550.000	Shell Intl Finance BV 4.375% EMTN 09/14.05.18	1.785.752,50	1.646.007,00	1,74
EUR	2.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	2.913.975,00	2.964.060,00	3,14
EUR	550.000	SNCF Mobilités 4.375% EMTN Sen 03/10.07.18	641.137,50	591.151,00	0,63
EUR	3.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.989.750,00	3.067.080,00	3,25
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.204.325,00	1,27
EUR	3.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	2.975.595,50	3.056.745,00	3,23
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.5% EMTN Sen 14/13.02.19	2.062.635,00	2.057.680,00	2,18
EUR	1.500.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	1.591.941,00	1.598.685,00	1,69
EUR	2.750.000	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	2.795.400,00	2.637.305,00	2,79
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22	2.985.000,00	2.988.090,00	3,16
Total obligations			89.657.453,50	90.541.012,13	95,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	2.200.000	British Telecommunications Plc 1.125% EMTN Reg S 14/10.06.19	2.236.239,00	2.261.138,00	2,39
Total obligations			<u>2.236.239,00</u>	<u>2.261.138,00</u>	<u>2,39</u>
Total portefeuille-titres			<u>91.893.692,50</u>	<u>92.802.150,13</u>	<u>98,21</u>
Avoirs bancaires				818.490,81	0,87
Autres actifs/(passifs) nets				876.300,38	0,92
Total				<u>94.496.941,32</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	24,99 %
Services financiers diversifiés	21,67 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	17,33 %
Biens d'équipement	12,29 %
Matériel et équipement informatique	3,40 %
Matières premières	3,32 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,01 %
Produits domestiques et de soins	2,92 %
Télécommunications	2,39 %
Administrations publiques locales	2,33 %
Pays et gouvernements	2,26 %
Institutions internationales	1,67 %
Transports	0,63 %
Total	<u>98,21 %</u>

Répartition géographique

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

Pays-Bas	25,75 %
Etats-Unis d'Amérique	24,79 %
Allemagne	12,97 %
France	11,90 %
Royaume-Uni	7,93 %
Luxembourg	5,17 %
Australie	3,16 %
Belgique	2,96 %
Danemark	1,75 %
Italie	1,27 %
Autriche	0,56 %
Total	<u>98,21 %</u>

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.219.306,94
Avoirs bancaires	1.560.140,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	35.254,45
Total de l'actif	10.814.701,71

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	16,92
Frais à payer	11.295,99
Total de l'exigible	11.312,91

Actif net à la fin de l'exercice 10.803.388,80

Nombre de parts de classe A en circulation	83.474,394
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	118,50

Nombre de parts de classe I en circulation	8.390,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	108,65

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

<u>Revenus</u>	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	83.142,64
Intérêts bancaires	1.668,01
Autres commissions reçues	3.048,08
Total des revenus	87.858,73
<u>Charges</u>	
Commission de la société de gestion	139.562,11
Frais sur transactions	5.022,46
Intérêts bancaires payés	2.665,01
Total des charges	147.249,58
Pertes nettes des investissements	-59.390,85
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	164.527,60
- sur changes à terme	-77,04
- sur devises	1.309,09
Résultat réalisé	106.368,80
<u>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	-129.935,00
Résultat des opérations	-23.566,20
Emissions	3.510.767,64
Rachats	-9.508.540,98
Total des variations de l'actif net	-6.021.339,54
Total de l'actif net au début de l'exercice	16.824.728,34
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	10.803.388,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	15.034.346,85	16.824.728,34	10.803.388,80

VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	114,61	116,21	118,50
I	EUR	103,72	105,85	108,65

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	4,44	1,40	1,97
I	EUR	-	2,05	2,65

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	137.192,753	30.686,528	-84.404,887	83.474,394
I	8.330,000	60,000	-	8.390,000

TER synthétique par part au 31.12.2016	(en %)
A	1,81
I	1,17

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	800.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	822.400,00	814.800,00	7,54
EUR	350.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	362.621,00	365.846,25	3,39
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.375% EMTN Sen 10/21.04.17	538.870,00	505.532,50	4,68
EUR	350.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	357.392,00	358.190,00	3,31
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2% EMTN 12/15.05.17	523.900,00	504.750,00	4,67
EUR	350.000	LB Baden-Wuerttemberg 1.375% EMTN Reg-S Ser 739 12/01.06.18	363.339,67	358.473,50	3,32
EUR	350.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.625% 12/23.08.19	365.773,33	368.144,00	3,41
EUR	350.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	367.441,67	367.043,25	3,40
EUR	750.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	773.100,00	766.770,00	7,10
Total obligations			4.474.837,67	4.409.549,50	40,82
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	530	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	170.963,19	200.209,39	1,85
CHF	1.275	UBAM Swiss Equity I Cap	302.770,88	337.947,89	3,13
			473.734,07	538.157,28	4,98
EUR	16.500	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	286.123,49	336.765,00	3,12
EUR	6.000	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	141.960,00	156.120,00	1,44
EUR	90	Mandarine Valeur I Cap	450.022,56	493.223,40	4,56
EUR	1.100	Metropole Selection FCP W EUR Cap	258.972,93	278.366,00	2,58
EUR	150	Oyster European Selection I EUR Cap	165.138,00	181.552,50	1,68
EUR	250	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	331.455,00	346.515,00	3,21
			1.633.671,98	1.792.541,90	16,59
USD	6.250	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	160.019,03	196.610,57	1,82
USD	6.500	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	80.844,18	95.766,77	0,89
USD	2.000	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	254.032,51	286.020,38	2,65
USD	18.750	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	282.069,48	342.024,18	3,17
USD	1.050	Fourpoints America R USD Cap	201.736,90	248.884,10	2,30
USD	2.700	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	242.916,13	290.440,39	2,69
USD	1.750	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	221.399,67	314.245,08	2,91
USD	8.000	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	163.455,27	172.051,39	1,59
USD	250.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	257.590,87	279.213,08	2,58
USD	200	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	229.844,76	253.802,32	2,35
			2.093.908,80	2.479.058,26	22,95
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.201.314,85	4.809.757,44	44,52
Total portefeuille-titres			8.676.152,52	9.219.306,94	85,34
Avoirs bancaires				1.560.140,32	14,44
Autres actifs/(passifs) nets				23.941,54	0,22
Total				10.803.388,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	44,52 %
Banques	14,80 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	10,94 %
Institutions internationales	7,98 %
Services financiers diversifiés	7,10 %
Total	<u>85,34 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	30,86 %
Irlande	14,01 %
France	12,83 %
Pays-Bas	8,09 %
Belgique	7,54 %
Etats-Unis d'Amérique	7,10 %
Allemagne	3,32 %
Royaume-Uni	1,59 %
Total	<u>85,34 %</u>

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6.254.059,19
Avoirs bancaires	830.769,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.756,65
Total de l'actif	7.096.585,12

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	136,52
Frais à payer	7.782,15
Total de l'exigible	7.918,67

Actif net à la fin de l'exercice	7.088.666,45
----------------------------------	--------------

Nombre de parts de classe A en circulation	54.097,765
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	131,03

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 2016 au 31 décembre 2016

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	17.485,00
Intérêts bancaires	84,75
Autres commissions reçues	1.813,91
Total des revenus	19.383,66
Charges	
Commission de la société de gestion	75.416,55
Frais sur transactions	3.611,73
Intérêts bancaires payés	612,37
Total des charges	79.640,65
Pertes nettes des investissements	-60.256,99
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	15.704,32
- sur changes à terme	-258,97
- sur devises	-172,90
Résultat réalisé	-44.984,54
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	309.275,09
Résultat des opérations	264.290,55
Emissions	1.965.206,86
Rachats	-351.762,55
Total des variations de l'actif net	1.877.734,86
Total de l'actif net au début de l'exercice	5.210.931,59
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	7.088.666,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	2.597.821,83	5.210.931,59	7.088.666,45
VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	123,76	126,58	131,03
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	6,92	2,28	3,52
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	41.167,765	15.750,000	-2.820,000	54.097,765
TER synthétique par part au 31.12.2016				(en %)
A				2,08

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	205.600,00	203.700,00	2,87
EUR	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.375% 13/25.10.19	101.540,00	104.527,50	1,48
EUR	80.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.375% EMTN Sen 10/21.04.17	87.056,00	80.885,20	1,14
EUR	100.000	EIB 1% EMTN Ser 1984/0100 13/13.07.18	100.700,00	102.340,00	1,44
EUR	300.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.25% EMTN Sen 13/04.05.20	315.075,00	314.608,50	4,44
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	323.352,00	4,56
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	406.545,00	408.944,00	5,77
Total obligations			1.538.766,00	1.538.357,20	21,70
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	500	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	162.646,45	188.876,79	2,66
CHF	1.275	UBAM Swiss Equity I Cap	310.103,17	337.947,89	4,77
			472.749,62	526.824,68	7,43
EUR	16.500	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	312.590,61	336.765,00	4,75
EUR	5.500	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	130.130,00	143.110,00	2,02
EUR	80	Mandarine Valeur I Cap	366.435,49	438.420,80	6,19
EUR	1.175	Metropole Selection FCP W EUR Cap	275.971,55	297.345,50	4,20
EUR	150	Oyster European Selection I EUR Cap	165.138,00	181.552,50	2,56
EUR	260	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	344.713,20	360.375,60	5,08
			1.594.978,85	1.757.569,40	24,80
USD	6.500	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	177.299,19	204.474,99	2,88
USD	6.250	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	83.411,02	92.083,43	1,30
USD	2.000	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	257.207,08	286.020,38	4,04
USD	17.500	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	271.990,33	319.222,56	4,50
USD	1.100	Fourpoints America R USD Cap	213.887,91	260.735,72	3,68
USD	2.300	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	217.366,38	247.412,18	3,49
USD	1.650	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	210.591,73	296.288,22	4,18
USD	7.750	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	158.817,04	166.674,79	2,35
USD	250.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	256.290,55	279.213,08	3,94
USD	220	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	252.829,24	279.182,56	3,94
			2.099.690,47	2.431.307,91	34,30
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.167.418,94	4.715.701,99	66,53
Total portefeuille-titres			5.706.184,94	6.254.059,19	88,23
Avoirs bancaires				830.769,28	11,72
Autres actifs/(passifs) nets				3.837,98	0,05
Total				7.088.666,45	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	66,53 %
Services financiers diversifiés	10,33 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	7,31 %
Banques	2,62 %
Institutions internationales	1,44 %
Total	<u>88,23 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	35,45 %
Irlande	20,54 %
France	15,55 %
Etats-Unis d'Amérique	5,77 %
Pays-Bas	5,70 %
Belgique	2,87 %
Royaume-Uni	2,35 %
Total	<u>88,23 %</u>

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.569.784,15
Avoirs bancaires	282.730,75
Total de l'actif	5.852.514,90

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	32,55
Frais à payer	8.348,52
Total de l'exigible	8.381,07

Actif net à la fin de l'exercice	5.844.133,83
----------------------------------	--------------

Nombre de parts de classe A en circulation	40.707,471
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	143,56

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 2016 au 31 décembre 2016

Revenus	
Intérêts bancaires	173,44
Autres commissions reçues	3.465,17
Total des revenus	3.638,61
Charges	
Commission de la société de gestion	92.188,02
Frais sur transactions	2.535,78
Intérêts bancaires payés	598,48
Total des charges	95.322,28
Pertes nettes des investissements	-91.683,67
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	30.004,95
- sur devises	-1.946,61
Résultat réalisé	-63.625,33
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	276.364,52
Résultat des opérations	212.739,19
Emissions	361.126,79
Rachats	-525.571,08
Total des variations de l'actif net	48.294,90
Total de l'actif net au début de l'exercice	5.795.838,93
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.844.133,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	4.052.921,23	5.795.838,93	5.844.133,83
VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	131,47	138,10	143,56
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	8,72	5,04	3,95
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	41.968,471	2.734,000	-3.995,000	40.707,471
TER synthétique par part au 31.12.2016				(en %)
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) World Equity (EUR)

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

au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	565	Mirabaud Equities Swiss Small and Mid I Cap	178.831,68	213.430,77	3,65
CHF	1.550	UBAM Swiss Equity I Cap	346.578,52	410.838,61	7,03
			525.410,20	624.269,38	10,68
EUR	18.500	Comgest Growth Plc Europe Fd Cap	339.900,74	377.585,00	6,46
EUR	7.000	Investec Global Strateg Fd European Equity I Cap	165.620,00	182.140,00	3,12
EUR	95	Mandarine Valeur I Cap	457.785,41	520.624,70	8,91
EUR	1.475	Metropole Selection FCP W EUR Cap	356.088,17	373.263,50	6,39
EUR	200	Oyster European Selection I EUR Cap	221.246,50	242.070,00	4,14
EUR	275	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	364.600,50	381.166,50	6,52
			1.905.241,32	2.076.849,70	35,54
USD	7.150	Comgest Growth Plc Emerging Mks I USD Cap	197.771,92	224.922,49	3,85
USD	7.000	Comgest Growth Plc GEM Promising Co I Cap	84.971,01	103.133,44	1,77
USD	2.200	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	267.008,38	314.622,42	5,38
USD	21.000	Fidelity Fds America Y-ACC-USD Cap	314.826,98	383.067,08	6,56
USD	1.500	Fourpoints America R USD Cap	291.655,47	355.548,71	6,08
USD	2.850	Iridian UCITS Fd Plc US Equity I USD Cap	266.451,58	306.575,97	5,25
USD	1.925	Legg Mason Global Fds Plc Royce US Small Cap Opp Premier Cap	250.073,84	345.669,59	5,92
USD	10.200	M&G Investments Fds (7) GI Emerging Mks C USD Cap	209.833,49	219.365,52	3,75
USD	290.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	306.630,06	323.887,18	5,54
USD	230	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	264.321,48	291.872,67	4,99
			2.453.544,21	2.868.665,07	49,09
Total portefeuille-titres			4.884.195,73	5.569.784,15	95,31
Avoirs bancaires				282.730,75	4,84
Autres actifs/(passifs) nets				-8.381,07	-0,15
Total				5.844.133,83	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,31 %
Total	<u>95,31 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	41,39 %
Irlande	28,79 %
France	21,38 %
Royaume-Uni	3,75 %
Total	<u>95,31 %</u>

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.155.967,05
Avoirs bancaires	133.403,30
Total de l'actif	5.289.370,35

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	24,40
A payer sur rachats de parts	2.667,78
Frais à payer	7.465,49
Total de l'exigible	10.157,67

Actif net à la fin de l'exercice	5.279.212,68
----------------------------------	--------------

Nombre de parts de classe A en circulation	35.591,213
Valeur nette d'inventaire par part de classe A	148,33

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 2016 au 31 décembre 2016

<u>Revenus</u>	
Dividendes, nets	7.333,01
Autres commissions reçues	4.553,52
Total des revenus	11.886,53
<u>Charges</u>	
Commission de la société de gestion	81.764,67
Frais sur transactions	404,85
Intérêts bancaires payés	73,67
Total des charges	82.243,19
Pertes nettes des investissements	-70.356,66
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	261.859,02
- sur devises	-122,15
Résultat réalisé	191.380,21
<u>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	-165.412,68
Résultat des opérations	25.967,53
Emissions	389.945,23
Rachats	-249.079,38
Total des variations de l'actif net	166.833,38
Total de l'actif net au début de l'exercice	5.112.379,30
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.279.212,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	3.907.632,16	5.112.379,30	5.279.212,68
VNI par part	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	134,83	147,72	148,33
Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
A	EUR	2,23	9,56	0,41
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	34.607,530	2.816,683	-1.833,000	35.591,213
TER synthétique par part au 31.12.2016				(en %)
A				2,86

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.820	Alken Fd SICAV European Opportunities R Cap	303.790,14	370.752,20	7,02
EUR	450	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	226.202,20	336.978,00	6,38
EUR	9.335	Henderson Horizon Fd Pan European Small Co I2 Cap	245.089,15	431.090,30	8,17
EUR	35	Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe I Cap	420.012,60	428.956,85	8,13
EUR	155	Mandarine Valeur I Cap	723.417,94	849.440,30	16,09
EUR	3.375	Metropole Selection FCP W EUR Cap	779.507,29	854.077,50	16,18
EUR	1.360	Metzler Intl Inv Plc European Smaller Companies B EUR Dist	330.472,00	354.252,80	6,71
EUR	480	Oyster European Selection I EUR Cap	532.867,20	580.968,00	11,01
EUR	685	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	924.845,90	949.451,10	17,98
Total portefeuille-titres			4.486.204,42	5.155.967,05	97,67
Avoirs bancaires				133.403,30	2,53
Autres actifs/(passifs) nets				-10.157,67	-0,20
Total				5.279.212,68	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 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>97,67 %</u>
Total	<u>97,67 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	58,69 %
France	32,27 %
Irlande	<u>6,71 %</u>
Total	<u>97,67 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.434.122,75
Avoirs bancaires	1.793.279,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	24.584,27
Total de l'actif	5.251.986,97

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	1.807,28
Frais à payer	576,08
Total de l'exigible	2.383,36

Actif net à la fin de l'exercice 5.249.603,61

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

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 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	65.935,48
Total des revenus	65.935,48

Charges

Commission de la société de gestion	5.252,98
Frais bancaires et autres commissions	33,37
Frais sur transactions	394,80
Taxe d'abonnement	526,65
Intérêts bancaires payés	3.648,91
Total des charges	9.856,71

Revenus nets des investissements	56.078,77
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-85.222,50
- sur devises	-2,60
Résultat réalisé	-29.146,33

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

- sur portefeuille-titres	29.862,25
Résultat des opérations	715,92

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

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

Total des variations de l'actif net	715,92
-------------------------------------	--------

Total de l'actif net au début de l'exercice	5.248.887,69
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	5.249.603,61
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	
	CHF	5.248.887,69	5.249.603,61	
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	
I	CHF	99,98	99,99	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2016	
I	CHF		0,01	
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	52.500,000	-	-	52.500,000
TER par part au 31.12.2016				(en %)
I				0,11

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	150.000	Alpiq Holding Ltd 2% Sen 12/13.04.17	154.000,00	150.885,00	2,87
CHF	100.000	Amcor Ltd 2.125% EMTN Sen 12/04.04.18	103.450,00	102.760,00	1,96
CHF	100.000	AT&T Inc 0.5% Sen 14/04.12.19	101.800,00	101.975,00	1,94
CHF	250.000	Bank of Com Co Ltd HK Branch 0.875% EMTN Sen 14/26.06.17	253.125,00	251.687,50	4,79
CHF	55.000	China Construction Bk Corp Ltd 1.375% EMTN Sen 14/28.05.19	57.007,50	56.650,00	1,08
CHF	150.000	Cie de Financement Foncier 2.375% EMTN Sen 05/24.08.18	157.800,00	157.462,50	3,00
CHF	150.000	Citigroup Inc 3% EMTN 07/21.03.19	162.825,00	160.987,50	3,07
CHF	25.000	Depfa ACS Bank 2.125% EMTN 05/13.10.17	26.325,00	25.466,25	0,49
CHF	200.000	Engie SA 1.5% EMTN Sen 11/20.10.17	206.600,00	203.520,00	3,88
CHF	250.000	Export Import Bank Korea (The) FRN 14/03.03.17	250.425,00	250.575,00	4,77
CHF	150.000	General Electric Co 4.5% EMTN Sen 08/09.10.18	166.425,00	163.087,50	3,11
CHF	120.000	Goldman Sachs Group Inc 1.25% EMTN Sen 14/11.09.19	124.952,50	124.230,00	2,37
CHF	85.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.5% EMTN Sen 14/20.10.17	85.501,50	85.518,50	1,63
CHF	250.000	Kommunalkredit Austria AG 2.375% EMTN 05/15.03.17	262.250,00	251.400,00	4,79
CHF	100.000	Korea Development Bank 1% EMTN Sen 12/29.10.18	103.100,00	102.525,00	1,95
CHF	165.000	Macquarie Bank Ltd 3% EMTN Sen 12/09.08.17	176.707,50	168.679,50	3,21
CHF	200.000	Mondelez Intl Inc 0.08% Reg S Sen 16/26.01.18	200.000,00	200.910,00	3,83
CHF	120.000	Natl Australia Bank Ltd 2.25% EMTN 10/14.07.17	124.320,00	121.896,00	2,32
CHF	100.000	Nestle Holdings Inc 2.625% EMTN Sen 07/14.02.18	103.955,00	103.530,00	1,97
CHF	140.000	Philip Morris Intl Inc 0.75% Sen 14/16.12.19	144.462,50	144.130,00	2,75
CHF	200.000	SK Telecom Co Ltd 1.75% Sen 12/12.06.17	207.400,00	202.130,00	3,85
CHF	150.000	Teva Pharm Fin NL IV BV 0.125% Sen 16/27.07.18	150.360,00	150.562,50	2,87
CHF	150.000	Vinci SA 2.125% EMTN Sen 11/15.12.17	154.800,00	153.555,00	2,92
Total portefeuille-titres			3.477.591,50	3.434.122,75	65,42
Avoirs bancaires				1.793.279,95	34,16
Autres actifs/(passifs) nets				22.200,91	0,42
Total				5.249.603,61	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	28,39 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	8,55 %
Services aux collectivités	6,75 %
Biens d'équipement	6,03 %
Télécommunications	5,79 %
Services financiers diversifiés	5,08 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	2,87 %
Matières premières	1,96 %
Total	<u>65,42 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	19,04 %
Corée du Sud	12,20 %
France	9,80 %
Australie	7,49 %
Hong Kong	5,87 %
Autriche	4,79 %
Suisse	2,87 %
Pays-Bas	2,87 %
Irlande	0,49 %
Total	<u>65,42 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	37.499.340,82
Avoirs bancaires	766.030,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	642.375,77
Total de l'actif	38.907.746,70

Exigible

A payer sur opérations de trésorerie	215,57
A payer sur rachats de parts	3.002,40
Frais à payer	5.915,95
Total de l'exigible	9.133,92

Actif net à la fin de l'exercice	38.898.612,78
----------------------------------	---------------

Nombre de parts de classe I en circulation	388.671,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	100,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	948.780,49
Total des revenus	948.780,49

Charges

Commission de la société de gestion	50.341,56
Frais sur transactions	552,60
Autres frais d'administration	576,26
Taxe d'abonnement	3.487,07
Intérêts bancaires payés	514,93
Total des charges	55.472,42

Revenus nets des investissements	893.308,07
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-363.912,50
Résultat réalisé	529.395,57

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

- sur portefeuille-titres	-502.617,40
Résultat des opérations	26.778,17

Emissions	17.987.914,41
-----------	---------------

Rachats	-5.509.565,78
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	12.505.126,80
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	26.393.485,98
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	38.898.612,78
---	---------------

Synchrony (LU) Liqueptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016	
	EUR	26.393.485,98	38.898.612,78	
VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016	
I	EUR	99,97	100,08	
Performance annuelle par part (en %)	Devise		31.12.2016	
I	EUR		0,11	
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	264.007,000	179.715,000	-55.051,000	388.671,000
TER par part au 31.12.2016				(en %)
I				0,16

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	687.000	Aegon NV 3% EMTN Sen 12/18.07.17	714.374,10	699.317,91	1,80
EUR	900.000	Amgen Inc 4.375% Sen 11/05.12.18	997.191,00	976.378,50	2,51
EUR	400.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.25% EMTN Sen 12/24.03.17	408.416,00	401.368,00	1,03
EUR	600.000	AP Moeller Maersk AS 4.375% EMTN 10/24.11.17	640.398,00	623.886,00	1,60
EUR	300.000	ASB Finance Ltd London FRN EMTN Reg S Ser 5660 14/03.07.17	300.684,00	300.463,50	0,77
EUR	400.000	Barclays Bank Plc 4% EMTN RegS Ser 204 10/20.01.17	418.540,00	400.640,00	1,03
EUR	400.000	BASF SE 4.625% EMTN 09/07.07.17	443.258,00	409.928,00	1,05
EUR	700.000	BAT Intl Finance Plc 5.375% EMTN Reg-S Ser 32 07/29.06.17	774.229,00	719.309,50	1,85
EUR	300.000	BMW Finance NV 3.625% EMTN 11/29.01.18	319.395,00	312.103,50	0,80
EUR	700.000	BMW Finance NV 3.875% EMTN 10/18.01.17	738.724,00	701.218,00	1,80
EUR	400.000	BNP Paribas SA 2.875% Sen 12/27.11.17	427.394,50	411.520,00	1,06
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 3.83% EMTN 10/06.10.17	533.354,00	515.507,50	1,32
EUR	600.000	BPCE SA 1.625% EMTN Sen 13/08.02.17	614.214,00	601.161,00	1,55
EUR	700.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2% EMTN Ser 345 13/19.09.19	739.704,00	738.059,00	1,90
EUR	300.000	Cargill Inc 4.875% EMTN Sen Tr 1 07/29.05.17	323.928,00	306.220,50	0,79
EUR	700.000	Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN 12/03.07.19	751.450,00	746.098,50	1,92
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN Sen 14/21.03.18	302.703,00	301.582,50	0,77
EUR	600.000	Coca-Cola Co FRN 15/09.09.19	598.794,00	601.665,00	1,55
EUR	400.000	Coca-Cola Eur Partners US LLC 3.125% 10/29.09.17	421.016,00	409.954,00	1,05
EUR	600.000	Continental AG 3% EMTN Sen 13/16.07.18	638.820,00	628.218,00	1,61
EUR	750.000	Credit Suisse Intl 4.75% EMTN Sen 09/05.08.19	852.362,50	840.633,75	2,16
EUR	600.000	CS London 3.875% EMTN Sen 10/25.01.17	621.714,00	601.299,00	1,55
EUR	400.000	Daimler AG 0.5% Sen EMTN 16/09.09.19	406.172,00	405.782,00	1,04
EUR	666.000	Daimler AG 2.125% EMTN 12/27.06.18	696.939,62	688.067,91	1,77
EUR	400.000	Dev Bank of Japan Inc DBJ 0.25% EMTN Reg S 14/06.10.17	401.176,00	401.130,00	1,03
EUR	550.000	Engie SA 2.75% EMTN 10/18.10.17	576.009,50	563.010,25	1,45
EUR	600.000	GE Capital European Funding Co 3.625% EMTN 11/15.06.17	630.876,00	610.644,00	1,57
EUR	400.000	General Electric Capital Corp 1.625% EMTN Sen 13/15.03.18	412.712,00	408.670,00	1,05
EUR	800.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.625% EMTN Sen 14/02.12.19	815.568,00	815.676,00	2,10
EUR	350.000	Goldman Sachs Group Inc 6.375% EMTN Sen 08/02.05.18	393.333,00	379.932,00	0,98
EUR	500.000	Heineken NV 2.5% EMTN 12/19.03.19	530.950,00	528.212,50	1,36
EUR	450.000	ING Bank NV 4.25% EMTN Sen 12/13.01.17	484.869,00	450.571,50	1,16
EUR	800.000	John Deere Bank SA 1.5% EMTN Reg S Ser 4 13/16.07.18	825.325,00	819.128,00	2,11
EUR	750.000	JPMorgan Chase & Co 1.875% EMTN Sen 12/21.11.19	791.797,50	791.553,75	2,03
EUR	500.000	Kering 1.875% EMTN Sen 13/08.10.18	520.770,00	517.452,50	1,33
EUR	600.000	Korea Development Bank 1.5% EMTN Sen 13/30.05.18	618.022,00	613.479,00	1,58
EUR	500.000	Korea Gas Corp 2.375% EMTN Reg S Sen 13/15.04.19	530.965,00	526.415,00	1,35
EUR	500.000	Legrand SA 4.375% EMTN 11/21.03.18	540.415,00	526.847,50	1,35
EUR	500.000	MAN SE 2.125% EMTN Sen 12/13.03.17	511.225,00	502.205,00	1,29
EUR	800.000	Metro Finance BV Netherlands 4.25% EMTN 10/22.02.17	829.934,00	804.748,00	2,07
EUR	500.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Sen 13/26.01.17	505.170,00	500.442,50	1,29
EUR	400.000	Morgan Stanley 2.25% Sen 13/12.03.18	414.500,00	410.952,00	1,06
EUR	500.000	Orange 4.75% EMTN Ser 95 07/21.02.17	527.320,00	503.367,50	1,29
EUR	700.000	Pernod Ricard SA 5% 11/15.03.17	738.773,00	707.210,00	1,82
EUR	500.000	Philip Morris Intl Inc 2.125% Sen 12/30.05.19	531.285,00	526.592,50	1,35
EUR	600.000	RCI Banque 2.875% EMTN 13/22.01.18	629.462,00	618.267,00	1,59
EUR	700.000	Robert Bosch GmbH 5.125% EMTN Sen 09/12.06.17	753.116,00	716.842,00	1,84
EUR	300.000	Royal Bank Canada FRN EMTN 15/22.10.18	300.810,00	301.597,50	0,78
EUR	500.000	Sanofi 4.125% EMTN Reg S Ser 13 09/11.10.19	560.745,00	558.092,50	1,43
EUR	300.000	Santander UK Plc 1.75% EMTN Sen 13/15.01.18	307.758,00	305.332,50	0,78
EUR	600.000	SAP SE 3.5% Ser 1 10/10.04.17	633.404,00	606.330,00	1,56
EUR	600.000	Shell Intl Finance BV FRN EMTN Reg S Ser 19 15/15.09.19	603.564,00	602.940,00	1,55
EUR	400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 5.125% EMTN 09/20.02.17	435.100,00	402.906,00	1,04
EUR	400.000	Standard Chartered Plc 1.625% EMTN Sen 13/20.11.18	412.552,00	411.556,00	1,06
EUR	700.000	Telenor ASA 4.875% EMTN 07/29.05.17	748.248,00	714.801,50	1,84
EUR	500.000	Telia Co AB 4.75% EMTN Reg S Ser 32 07/07.03.17	529.795,00	504.295,00	1,30
EUR	700.000	Teva Pharmaceuticals Fin IV BV 2.875% EMTN 12/15.04.19	752.711,00	741.510,00	1,91
EUR	700.000	Toyota Motor Corp 1.25% EMTN Sen 13/01.08.17	713.879,00	706.380,50	1,82

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	700.000	UBS AG Jersey Branch 4.75% EMTN Sen 07/07.06.17	746.613,00	715.158,50	1,84
EUR	350.000	UBS AG London 0.5% EMTN Reg S Ser 13923 15/15.05.18	353.503,50	352.920,75	0,91
EUR	700.000	Vinci SA 4.125% EMTN 11/20.02.17	732.762,00	703.969,00	1,81
EUR	600.000	Vodafone Group Plc 5% EMTN Sen 03/04.06.18	661.328,00	643.386,00	1,65
EUR	600.000	Volkswagen Intl Finance NV 1.875% EMTN Sen 12/15.05.17	609.956,00	604.398,00	1,55
EUR	500.000	Volvo Treasury AB 5% EMTN Ser 225 Tr 1 07/31.05.17	528.385,00	510.637,50	1,31
Total obligations			36.828.461,22	35.969.941,32	92,47
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	700.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.25% EMTN Sen 13/23.05.18	717.351,00	713.611,50	1,83
EUR	800.000	Danone 1.25% EMTN Sen 13/06.06.18	820.304,00	815.788,00	2,10
Total obligations			1.537.655,00	1.529.399,50	3,93
Total portefeuille-titres			38.366.116,22	37.499.340,82	96,40
Avoirs bancaires				766.030,11	1,97
Autres actifs/(passifs) nets				633.241,85	1,63
Total				38.898.612,78	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services financiers diversifiés	25,53 %
Banques	22,01 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	14,26 %
Automobiles et composants automobiles	8,08 %
Télécommunications	6,08 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,85 %
Biens d'équipement	4,45 %
Services aux collectivités	2,80 %
Assurances	1,80 %
Transports	1,60 %
Logiciels et services	1,56 %
Commerce de détail	1,33 %
Matières premières	1,05 %
Total	<u>96,40 %</u>

Répartition géographique

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

France	19,45 %
Royaume-Uni	17,01 %
Etats-Unis d'Amérique	13,66 %
Pays-Bas	13,13 %
Allemagne	10,16 %
Danemark	3,52 %
Corée du Sud	2,93 %
Japon	2,85 %
Suède	2,61 %
Luxembourg	2,11 %
Curaçao	1,91 %
Jersey	1,84 %
Norvège	1,84 %
Irlande	1,57 %
Belgique	1,03 %
Canada	0,78 %
Total	<u>96,40 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2016

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.312.132,00
Avoirs bancaires	188.875,22
A recevoir sur opérations de trésorerie	637,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	69.185,15
Total de l'actif	14.570.830,06

Exigible

A payer sur rachats de parts	20.214,00
Frais à payer	2.890,56
Total de l'exigible	23.104,56
Actif net à la fin de l'exercice	14.547.725,50

Nombre de parts de classe I en circulation	143.915,000
Valeur nette d'inventaire par part de classe I	101,09

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 2016 au 31 décembre 2016

<u>Revenus</u>	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	317.949,03
Intérêts bancaires	1.567,43
Total des revenus	319.516,46
<u>Charges</u>	
Commission de la société de gestion	30.897,71
Frais sur transactions	329,44
Taxe d'abonnement	1.527,18
Total des charges	32.754,33
Revenus nets des investissements	286.762,13
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	-253.278,80
- sur devises	13,46
Résultat réalisé	33.496,79
<u>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	112.760,82
Résultat des opérations	146.257,61
Emissions	2.277.368,93
Rachats	-4.141.652,64
Total des variations de l'actif net	-1.718.026,10
Total de l'actif net au début de l'exercice	16.265.751,60
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	14.547.725,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liqueptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2016

Total de l'actif net	Devise	31.12.2015	31.12.2016
	USD	16.265.751,60	14.547.725,50

VNI par part	Devise	31.12.2015	31.12.2016
I	USD	100,14	101,09

Performance annuelle par part (en %)	Devise	31.12.2016
I	USD	0,95

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
I	162.438,000	22.598,000	-41.121,000	143.915,000

TER par part au 31.12.2016	(en %)
I	0,21

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	400.000	Apple Inc 1% Sen 13/03.05.18	400.564,00	398.502,00	2,74
USD	400.000	AstraZeneca Plc 5.9% Sen 07/15.09.17	429.108,00	412.584,00	2,84
USD	400.000	AT&T Inc 1.6% Sen 12/15.02.17	402.108,00	400.174,00	2,75
USD	200.000	Baidu Inc 2.25% Sen 12/28.11.17	201.800,00	200.597,00	1,38
USD	300.000	Bank of America Corp 6.5% Sen 98/15.07.18	321.474,00	319.801,50	2,20
USD	400.000	Bayer US Finance LLC 1.5% Reg S Sen 14/06.10.17	401.886,00	399.520,00	2,75
USD	400.000	Berkshire Hathaway Fin Corp 2% Sen 13/15.08.18	405.132,00	404.304,00	2,78
USD	250.000	British Telecommunications Plc 1.25% Sen 14/14.02.17	250.325,00	250.025,00	1,72
USD	300.000	Canadian Imp Bk of Commerce FRN Sen 16/06.09.19	300.573,00	300.309,00	2,07
USD	300.000	Citigroup Inc FRN Sen 08/15.05.18	306.000,00	304.680,00	2,10
USD	250.000	ConocoPhillips 5.75% Sen 09/01.02.19	269.310,00	268.976,25	1,85
USD	300.000	Credit Suisse New York 1.75% Sen 15/29.01.18	299.070,00	299.419,50	2,06
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC 1.125% Reg S Sen 14/10.03.17	300.189,00	299.961,00	2,06
USD	200.000	EBay Inc FRN Sen 14/28.07.17	198.108,00	199.791,00	1,37
USD	300.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.5% Sen Tr 2 12/08.05.17	301.875,00	300.157,50	2,06
USD	300.000	Heineken NV 1.4% Reg S Sen 12/01.10.17	300.135,00	300.015,00	2,06
USD	300.000	HP Inc FRN Sen 14/14.01.19	301.800,00	300.223,50	2,06
USD	300.000	Hyundai Capital Serv Inc FRN Reg S Sen 14/18.03.17	300.159,00	300.106,50	2,06
USD	400.000	IADB 1% EMTN Reg S Sen 03/28.03.18	397.736,00	398.720,00	2,74
USD	300.000	IBM Corp 5.7% Sen 07/14.09.17	317.049,00	309.469,50	2,13
USD	300.000	Japan Bk for Intl Cooperation FRN Sen 13/13.11.18	298.503,00	299.865,00	2,06
USD	300.000	JPMorgan Chase & Co FRN Sen 13/25.01.18	301.578,00	301.657,50	2,07
USD	300.000	KFW 0.875% EMTN Reg S Sen 15/16.11.17	299.280,00	299.259,00	2,06
USD	450.000	Korea National Oil Corp 3.125% Reg S Sen 12/03.04.17	460.705,00	451.588,50	3,10
USD	300.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.625% Reg-S Sen 12/29.06.17	300.993,00	300.229,50	2,06
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd 2% Reg S Tr 1 12/20.06.17	303.240,00	301.078,50	2,07
USD	250.000	Nestle Holdings Inc 1.375% EMTN Reg S Ser 69 13/24.07.18	250.737,50	249.403,75	1,72
USD	200.000	Nissan Motor Acceptance Corp FRN Reg S Ser D 16/13.09.19	200.114,00	199.610,00	1,37
USD	400.000	Pepsico Inc 5% Sen 08/01.06.18	424.800,00	419.898,00	2,89
USD	300.000	Pfizer Inc 6.05% Sen 15/30.03.17	322.281,00	303.549,00	2,09
USD	400.000	Philip Morris Intl Inc 1.625% Sen 12/20.03.17	404.528,00	400.468,00	2,75
USD	400.000	Roche Holdings Inc 1.35% Sen Reg S 14/29.09.17	402.368,00	400.414,00	2,75
USD	400.000	Starbucks Corp 2% Sen 13/05.12.18	404.840,00	403.766,00	2,78
USD	300.000	Toyota Motor Cred Corp 1.45% MTN Ser B 15/12.01.18	301.917,00	299.625,00	2,06
USD	300.000	Verizon Communications Inc FRN Sen 13/14.09.18	309.600,00	306.895,50	2,11
USD	400.000	Visa Inc 1.2% Sen 15/14.12.17	399.840,00	400.040,00	2,75
USD	400.000	Vodafone Group Plc 1.5% Sen Tr 2 13/19.02.18	397.741,00	398.608,00	2,74
USD	300.000	Westpac Banking Corp 1.5% Sen 14/01.12.17	300.584,48	299.793,00	2,06
Total obligations			12.488.050,98	12.403.084,50	85,27
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	300.000	American Express Cred Corp FRN MTN Ser E Tr 85 14/05.06.17	298.620,00	300.217,50	2,06
USD	300.000	ANZ Banking Group Ltd FRN MTN Reg S Sen 15/16.11.18	301.863,00	301.552,50	2,07
USD	350.000	Exxon Mobil Corp FRN Sen 16/01.03.19	354.718,00	354.537,75	2,44

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 2016

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	300.000	ING Bank NV FRN Reg S Sen 16/15.08.19	300.333,00	300.244,50	2,06
USD	300.000	Royal Bank Canada FRN MTN Ser G 15/10.12.18	300.426,00	301.503,00	2,07
USD	350.000	UBS AG Stamford FRN Ser 2015-3 15/26.03.18	350.490,00	350.992,25	2,41
Total obligations			<u>1.906.450,00</u>	<u>1.909.047,50</u>	<u>13,11</u>
Total portefeuille-titres			<u>14.394.500,98</u>	<u>14.312.132,00</u>	<u>98,38</u>
Avoirs bancaires				188.875,22	1,30
Autres actifs/(passifs) nets				46.718,28	0,32
Total				<u><u>14.547.725,50</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Banques	27,36 %
Services financiers diversifiés	22,08 %
Produits alimentaires, boissons et tabac	12,20 %
Télécommunications	9,32 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,68 %
Energie	7,39 %
Matériel et équipement informatique	4,80 %
Institutions internationales	2,74 %
Biens de consommation durables et habillement	2,06 %
Logiciels et services	1,38 %
Commerce de détail	1,37 %
Total	<u>98,38 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	61,84 %
Royaume-Uni	9,36 %
Australie	6,20 %
Corée du Sud	5,16 %
Canada	4,14 %
Pays-Bas	4,12 %
Japon	2,06 %
France	2,06 %
Allemagne	2,06 %
Caïmans (Iles)	1,38 %
Total	<u>98,38 %</u>

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 et selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds.

Pour chaque compartiment, une VNI indicative a été déterminée au 31 décembre 2016 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 contrats d'options négociés de gré à gré sont évalués hebdomadairement sur base de sources externes (entre autres Thomson Reuters, Six Financial et Bloomberg) dans la VNI.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours "*forward*" au nominal du contrat.

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 enregistrés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2016

f) Contrats de change à terme

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont enregistrées 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 enregistrées 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 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 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 enregistrés 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	=	1,0719952	CHF	Franc suisse
			1,0547500	USD	Dollar américain

j) 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.

i) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)
au 31 décembre 2016

Note 2 - Commission de la société de gestion

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

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

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 et
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

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.

A la date des états financiers, le Fonds n'a pas investi dans des fonds cibles liés.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)
au 31 décembre 2016

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 enregistrées 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

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

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) Bonds (CHF)
- Synchrony (LU) 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.

Lorsqu'un Fonds investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier 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 faitier 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.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)
au 31 décembre 2016

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, GÉRIFONDS SA, Rue du Maupas, 2, CH-1004 Lausanne.

Note 9 - Contrats de changes à terme

Au 31 décembre 2016, aucun compartiment du Fonds était engagé dans des contrats de change à terme.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires (non-auditées)
au 31 décembre 2016

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. La société de gestion ne disposera de ces informations liées à la rémunération que lors de l'établissement des prochains états financiers annuels de telle sorte que ces données ne seront incluses que dans le prochain rapport annuel du fonds.

De plus amples informations sur les points suivants sont disponibles sur demande à l'adresse info@gerifonds.lu :

- description de la manière dont les rémunérations ont été calculés ;
- le résultat des examens périodiques de la politique de rémunération ;
- toute modification importante de la politique de rémunération (le cas échéant).

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 correspondante n'a été réalisée au cours de la période de référence des états financiers.

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : info@gerifonds.lu



Société de gestion
16, Rue Jean-Pierre Brasseur
L-1258 Luxembourg
Tél. : 0352 263 845 351
Fax : 0352 263 845 222

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.ch

E-mail : info@gerifonds.ch

et

www.bcv.ch



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



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