



**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2020**

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

R.C.S. Luxembourg K935

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



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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire

Organisation	3
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	5
Etat globalisé du patrimoine	7
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	8
Synchrony (LU) World Bonds (CHF)	9
Etat du patrimoine	9
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	10
Statistiques	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
Synchrony (LU) World Bonds (EUR)	18
Etat du patrimoine	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	19
Statistiques	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
Synchrony (LU) World Bonds (USD)	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
Synchrony (LU) Balanced (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) Dynamic (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) World 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
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	47
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	52
Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)	53
Etat du patrimoine	53
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	54

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Sommaire (suite)

Statistiques	55
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	56
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	59
Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)	60
Etat du patrimoine	60
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	61
Statistiques	62
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	63
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	65
Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF).....	67
Etat du patrimoine	67
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	68
Statistiques	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	70
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	71
Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps (CHF).....	72
Etat du patrimoine	72
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	73
Statistiques	74
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	75
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	76
Synchrony (LU) High Dividend EuroPEAn Stocks (anciennement Synchrony (LU) High Dividend Europe Stocks).....	77
Etat du patrimoine	77
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	78
Statistiques	79
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	80
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	81
Synchrony (LU) High Dividend US Stocks	82
Etat du patrimoine	82
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	83
Statistiques	84
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	85
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	86
Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks	87
Etat du patrimoine	87
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	88
Statistiques	89
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	90
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	91
Synchrony (LU) EuroPEAn Equity (EUR) (fusionné).....	92
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	92
Statistiques	93
Notes aux états financiers	94
Informations supplémentaires	101
Renseignements et documentation	102

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Organisation (suite)

Gestionnaire en investissements

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

LOYAL FINANCE AG
Gessnerallee 38
CH-8001 ZURICH

**Dépositaire et
agent administratif**

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

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

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

Cabinet de révision agréé

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

Représentant du Fonds en Suisse

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

**Service de paiement du Fonds
en Suisse**

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

Correspondant du Fonds en France

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

Correspondant du Fonds en Espagne

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

a) Représentant

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

b) Service de paiement

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

c) Lieu de distribution des documents déterminants

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

d) Publications

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

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

Les prix de tous les compartiments sont publiés quotidiennement.

e) Paiement de rétrocessions et de rabais

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

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

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

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

f) Lieu d'exécution et for

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	669.136.071,40
Avoirs bancaires	16.733.109,99
A recevoir sur ventes de titres	45.099,80
A recevoir sur garantie en espèces payée	769.999,98
A recevoir sur émissions de parts	1.867.307,17
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.274.543,11
Total de l'actif	690.826.131,45

Exigible

A payer sur achats de titres	8.873.686,85
A payer sur rachats de parts	5.962,39
Intérêts bancaires à payer	17,79
Moins-values non réalisées sur changes à terme	308.295,50
Frais à payer	314.245,61
Total de l'exigible	9.502.208,14
Actif net à la fin de la période	681.323.923,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	1.274.251,95
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.769.115,88
Intérêts bancaires	6.966,67
Autres commissions reçues	438,64
Total des revenus	4.050.773,14

Charges

Commission de la société de gestion	1.724.915,73
Frais bancaires et autres commissions	419,21
Frais sur transactions	81.318,26
Autres frais d'administration	4.229,50
Taxe d'abonnement	40.905,35
Intérêts bancaires payés	72.021,39
Total des charges	1.923.809,44

Revenus nets des investissements 2.126.963,70

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.137.320,31
- sur changes à terme	220.780,47
- sur devises	11.620,82
Résultat réalisé	1.222.044,68

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

- sur portefeuille-titres	-12.816.176,25
- sur changes à terme	-308.295,50

Résultat des opérations -11.902.427,07

Emissions 82.915.180,22

Rachats -61.162.744,57

Total des variations de l'actif net 9.850.008,58

Total de l'actif net au début de la période 663.827.884,58

Ecart de réévaluation 7.646.030,15

Total de l'actif net à la fin de la période 681.323.923,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	328.226.674,00
Avoirs bancaires	7.103.890,15
A recevoir sur garantie en espèces payée	819.465,40
A recevoir sur émissions de parts	261.563,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	671.742,51
Total de l'actif	337.083.335,94

Exigible

A payer sur achats de titres	6.506.450,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	328.100,65
Frais à payer	126.075,31
Total de l'exigible	6.960.625,96
Actif net à la fin de la période	330.122.709,98

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	10.503,000	CHF	99,24	1.042.349,68
I	3.242.764,000	CHF	101,48	329.080.360,30
				330.122.709,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	748.351,85
Total des revenus	748.351,85

Charges

Commission de la société de gestion	649.119,41
Frais sur transactions	34.757,55
Taxe d'abonnement	16.362,61
Intérêts bancaires payés	43.452,83
Total des charges	743.692,40

Revenus nets des investissements	4.659,45
----------------------------------	----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-315.457,42
- sur changes à terme	234.963,58
- sur devises	7.049,97
Résultat réalisé	-68.784,42

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

- sur portefeuille-titres	-3.547.935,22
- sur changes à terme	-328.100,65

Résultat des opérations	-3.944.820,29
-------------------------	---------------

Emissions	31.647.536,63
-----------	---------------

Rachats	-20.476.769,45
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	7.225.946,89
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	322.896.763,09
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	330.122.709,98
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	229.662.288,03	322.896.763,09	330.122.709,98

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	CHF	99,35	100,65	99,24
I	CHF	100,93	102,70	101,48

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	14.463,000	206,000	-4.166,000	10.503,000
I	3.129.938,000	309.030,000	-196.204,000	3.242.764,000

TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A	0,85
I	0,41

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

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

au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	2.000.000	Aargauische KantonalBank 0.01% Sen 20/29.06.28	2.000.000,00	2.005.440,00	0,61
CHF	2.000.000	Adecco Group SA 0.875% EMTN Sen 20/27.11.25	2.002.040,00	2.063.320,00	0,63
CHF	2.000.000	Aéroport International de Geneve 1.05% Sen 20/26.05.23	2.000.440,00	2.044.060,00	0,62
CHF	1.000.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	1.017.640,85	1.029.510,00	0,31
CHF	1.600.000	Akademiska Hus AB 2.25% EMTN Sen 11/22.02.21	1.750.772,70	1.629.200,00	0,49
CHF	2.000.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	2.015.770,10	2.023.000,00	0,61
CHF	2.000.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	2.040.689,36	2.060.000,00	0,62
CHF	2.000.000	AT&T Inc 1.375% Sen 14/04.12.24	2.166.885,04	2.102.000,00	0,64
CHF	1.050.000	Baloise-Holding AG 0% Sen 19/25.09.29	1.026.070,00	1.013.544,00	0,31
CHF	3.000.000	Bank of America Corp 0.2525% EMTN Sen 19/12.06.26	3.003.600,00	2.976.180,00	0,90
CHF	1.000.000	Bank of Nova Scotia 0.2975% EMTN Sen 20/03.04.28	1.005.940,00	1.016.280,00	0,31
CHF	2.000.000	Banque Cantonale Bale Campagne 0% EMTN Sen 18/23.03.23	2.029.200,00	2.010.830,00	0,61
CHF	1.000.000	Banque Cantonale Bernoise 0.3% Sen 20/29.05.30	1.002.700,00	1.008.830,00	0,31
CHF	1.000.000	Banque Cantonale d'Argovie 0% Sen 16/08.03.22	1.014.000,00	1.004.245,00	0,30
CHF	5.000.000	Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22	5.080.700,00	5.030.350,00	1,52
CHF	5.000.000	Banque Cantonale de Fribourg 0% Sen 20/26.02.30	5.000.000,00	4.953.725,00	1,50
CHF	5.000.000	Banque Valiant SA 0.125% Sen 18/23.04.24	5.127.500,00	5.059.125,00	1,53
CHF	2.000.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	1.986.063,92	2.013.000,00	0,61
CHF	2.000.000	BMW Intl Inv BV 0.75% EMTN Tr 2 Sen 19/03.09.27	2.113.600,00	2.055.720,00	0,62
CHF	5.200.000	BP Capital Markets Plc 1% Sen 14/28.08.20	5.366.651,66	5.208.840,00	1,58
CHF	1.000.000	Bq Cantonale de Geneve 0.5% Sen 15/10.06.24	1.000.660,00	1.018.990,00	0,31
CHF	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.366% EMTN Sen 18/10.10.24	2.054.340,00	2.036.520,00	0,62
CHF	1.000.000	Caisse des Dépôts et Consignat 0.3% EMTN Sen 17/12.11.27	1.010.416,67	1.030.240,00	0,31
CHF	3.000.000	Caisse Refinancement Habitat 2.5% EMTN 11/29.03.21	3.335.735,03	3.065.850,00	0,93
CHF	3.000.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.05% EMTN Sen Reg S 19/15.10.26	3.012.100,00	2.996.010,00	0,91
CHF	2.000.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.6% Ser 2021-1 Sen 19/30.01.25	2.008.760,00	2.047.490,00	0,62
CHF	2.000.000	Canton de Bale-Ville 0% Sen 19/22.02.23	2.038.000,00	2.025.280,00	0,61
CHF	1.000.000	Canton de Geneve 0.05% Sen 20/15.11.29	998.500,00	1.002.095,00	0,30
CHF	2.000.000	Canton de Zurich 0% Sen 18/14.03.23	2.042.500,00	2.024.820,00	0,61
CHF	3.000.000	Cantonal Bank of St Gall Ltd 0.25% Sen 15/28.01.21	3.031.200,00	3.011.535,00	0,91
CHF	630.000	Cembra Money Bank AG 0% Sen 19/19.05.23	630.617,50	626.604,30	0,19
CHF	2.000.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	2.001.980,00	2.022.000,00	0,61
CHF	1.000.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	1.051.527,84	1.060.500,00	0,32
CHF	4.845.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	4.861.605,00	4.952.801,25	1,50
CHF	2.500.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 15/31.07.20	2.500.000,00	2.501.125,00	0,76
CHF	2.000.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22	2.032.800,00	2.012.740,00	0,61
CHF	4.350.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	5.356.450,00	5.191.725,00	1,57
CHF	3.000.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	3.029.400,00	2.967.750,00	0,90
CHF	390.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	396.190,00	401.115,00	0,12
CHF	2.000.000	Cred Agricole SA London 0.2% EMTN Sen 18/30.10.23	2.037.800,00	2.020.000,00	0,61
CHF	3.730.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	3.767.000,00	3.732.611,00	1,13
CHF	5.000.000	Credit Suisse Schwiez AG 0% Sen 20/31.07.25	5.102.300,00	5.035.850,00	1,53
CHF	1.000.000	Daimler Intl Fin BV 0.85% EMTN Sen 18/14.11.25	1.042.962,50	1.009.535,00	0,31
CHF	1.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.375% EMTN Sen 13/24.07.23	1.080.272,20	1.050.000,00	0,32
CHF	1.000.000	Deutsche Telekom AG 0.435% Sen 20/06.02.32	1.021.000,00	1.000.025,00	0,30
CHF	3.000.000	DH Switzerland Fin SA 0.5% Reg S Sen 15/08.12.23	3.030.889,19	3.038.250,00	0,92
CHF	1.000.000	DH Switzerland Fin SA 1.125% Reg S 15/08.12.28	1.107.500,00	1.042.500,00	0,32
CHF	2.000.000	Dormakaba Finance SA 0.375% Sen 17/13.10.21	2.024.200,00	2.002.200,00	0,61
CHF	4.000.000	EBN BV 1.125% 12/04.07.24	4.289.600,00	4.201.000,00	1,27
CHF	2.000.000	EIB 1.625% Sen 11/23.11.23	2.092.286,65	2.144.500,00	0,65
CHF	1.900.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	2.442.375,00	2.425.350,00	0,74
CHF	3.000.000	Eli Lilly & Co 0.15% EMTN Sen 16/24.05.24	3.026.801,89	3.038.250,00	0,92
CHF	1.000.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	1.048.000,00	1.025.375,00	0,31
CHF	3.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.17% GMTN Sen 17/18.07.25	2.963.378,44	3.003.750,00	0,91
CHF	2.000.000	Ferring Holding SA 1.05% Partizsch 20/09.07.25	2.001.940,00	2.001.800,00	0,61
CHF	2.000.000	Firmenich Intl SA 1% Sen Reg S 20/19.12.23	2.006.700,00	2.042.120,00	0,62
CHF	5.000.000	Flughafen Zurich AG 0.2% Sen 20/26.02.35	5.012.950,00	4.729.275,00	1,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CHF	1.000.000	Glarner Kantonalbank 0.05% Sen 18/06.12.24	1.025.650,00	1.007.655,00	0,31
CHF	2.000.000	Goldman Sachs Group Inc 1% EMTN Ser H Sen Reg S 18/24.11.25	2.122.000,00	2.055.920,00	0,62
CHF	1.000.000	GZO AG Spital Wetzikon 1.875% Sen 14/12.06.24	1.050.000,00	1.052.000,00	0,32
CHF	1.000.000	Hilti AG 0.05% Sen 20/02.07.25	1.001.870,00	1.002.450,00	0,30
CHF	2.000.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 16/06.10.21	2.019.600,00	2.002.340,00	0,61
CHF	2.000.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 20/27.03.30	2.012.960,00	1.910.000,00	0,58
CHF	2.000.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.7525% EMTN 20/06.07.23	2.000.000,00	2.001.500,00	0,61
CHF	1.680.000	JPMorgan Chase & Co 0.45% EMTN Sen Reg S 16/11.11.26	1.698.390,00	1.697.581,20	0,51
CHF	2.000.000	JPMorgan Chase & Co 0.5% EMTN Reg S Sen 15/04.12.23	2.064.200,00	2.041.160,00	0,62
CHF	1.000.000	Kanton Tessin 0.01% Sen Reg S 17/22.12.25	1.027.400,00	1.011.835,00	0,31
CHF	2.000.000	Korea Hyd N P Co Ltd 0% MTN Sen 19/19.07.24	2.028.000,00	1.993.980,00	0,60
CHF	750.000	Korea Land and Housing Corp 0.1925% EMTN Sen 20/15.06.25	750.000,00	754.518,75	0,23
CHF	2.000.000	Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22	2.014.600,00	1.995.830,00	0,61
CHF	2.000.000	Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21	2.019.000,00	2.002.190,00	0,61
CHF	3.000.000	Luzerner Kantonalbank 0% Sen 20/07.08.28	3.061.200,00	2.993.730,00	0,91
CHF	2.000.000	Mc Donald's Corp 0.17% Ser GMTN 16/04.10.24	2.004.651,78	2.013.000,00	0,61
CHF	2.000.000	Metropol Life Global Funding I 0.125% EMTN Sen 19/11.06.27	2.006.000,00	1.983.480,00	0,60
CHF	2.000.000	Mobimo Holding AG 0.25% Sen 20/23.03.28	2.000.800,00	1.953.340,00	0,59
CHF	2.000.000	Mondelez Intl Inc 1.125% Reg S Sen 15/21.12.23	2.085.770,98	2.061.500,00	0,63
CHF	3.000.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	3.016.620,44	3.047.250,00	0,92
CHF	2.500.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	2.500.333,33	2.552.500,00	0,77
CHF	2.000.000	Nordea Bank Abp 0.125% EMTN Sen 20/02.06.26	2.003.580,00	2.015.290,00	0,61
CHF	2.000.000	Norske Tog AS 1.125% EMTN Sen 13/02.05.23	2.107.000,00	2.068.040,00	0,63
CHF	3.350.000	North Am Dev Bank 0.3% Sen 18/24.07.26	3.361.675,00	3.406.883,00	1,03
CHF	3.000.000	Novartis AG 0.25% Sen 15/13.05.25	3.019.284,00	3.056.250,00	0,93
CHF	300.000	Panalpina Welttransport Hg AG 1% Sen Partizsch 18/12.12.22	298.800,00	299.734,50	0,09
CHF	5.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Sen Ser 472 15/25.07.23	5.103.833,33	5.047.375,00	1,53
CHF	5.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 482 Sen 16/14.06.24	5.105.600,00	5.052.475,00	1,53
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 483 Sen 16/27.01.27	2.078.600,00	2.019.570,00	0,61
CHF	2.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 485 Sen 16/02.10.26	2.065.800,00	2.019.070,00	0,61
CHF	1.000.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 511 Sen 19/23.06.25	1.024.900,00	1.010.885,00	0,31
CHF	3.000.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 634 Sen 16/26.03.21	3.030.600,00	3.010.845,00	0,91
CHF	2.500.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 650 Sen 17/22.11.22	2.544.200,00	2.520.612,50	0,76
CHF	1.750.000	PSP Swiss Property AG 0% Sen 16/01.09.23	1.754.750,00	1.744.391,25	0,53
CHF	3.000.000	Raiffeisen Schweiz Genossensch 0.125% Sen 19/07.05.24	3.047.100,00	3.003.540,00	0,91
CHF	1.000.000	Rhaetische Bahn AG (RhB) 0% Sen 16/01.09.25	1.030.000,00	1.017.780,00	0,31
CHF	3.000.000	Roche Kapitalmarkt AG 0.1% Sen 17/23.09.24	3.079.500,00	3.050.475,00	0,92
CHF	3.000.000	Santander Consumer Fin SA 0.15% EMTN Sen Reg S 19/10.12.24	3.003.000,00	2.970.240,00	0,90
CHF	2.000.000	Schindler Holding Ltd 0.25% Sen 18/05.06.23	2.042.000,00	2.019.040,00	0,61
CHF	1.500.000	SGS SA 0.95% Sen 20/06.11.26	1.502.730,00	1.560.660,00	0,47
CHF	2.000.000	Shell Intl Finance BV 0.875% EMTN Sen 15/21.08.28	2.097.325,58	2.109.470,00	0,64
CHF	1.000.000	SNCF SA 0.227% EMTN Sen 20/18.06.30	1.000.000,00	1.009.885,00	0,31
CHF	2.000.000	Sonova Holding AG 0.55% Sen 20/06.04.22	2.001.680,00	2.017.560,00	0,61
CHF	2.000.000	Straumann Holding AG 1% Sen 20/03.10.23	2.005.160,00	2.045.880,00	0,62
CHF	5.000.000	Swiss Life Holding AG FRN EMTN Sen 19/06.12.21	5.035.200,00	5.005.200,00	1,52
CHF	3.000.000	Swissgrid AG 0% Sen 20/30.06.28	3.013.020,00	2.995.020,00	0,91
CHF	1.500.000	Synaxon AG 0.35% Sen 20/06.07.32	1.502.640,00	1.526.962,50	0,46
CHF	1.000.000	Total Capital International 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	1.011.000,00	1.017.425,00	0,31
CHF	3.000.000	Total SA 1% EMTN Sen 14/29.08.24	3.049.002,83	3.138.000,00	0,95
CHF	3.000.000	Transports Publics Genevois 0% 20/24.02.32	3.037.140,00	2.951.250,00	0,89
CHF	2.000.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	2.046.000,00	2.028.000,00	0,61
CHF	2.000.000	Vodafone Group Plc 0.625% EMTN Sen 17/15.03.27	1.995.598,46	2.060.040,00	0,62
CHF	3.000.000	Walliser Kantonalbank 0.25% Sen 15/16.03.23	3.072.900,00	3.032.955,00	0,92
CHF	3.000.000	Wells Fargo & Co 0.5% EMTN Sen Reg S 15/02.11.23	3.081.000,00	3.022.380,00	0,92
CHF	2.700.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	2.660.985,00	2.761.425,00	0,84
CHF	2.000.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.125% EMTN Sen 17/15.12.22	2.005.602,34	2.015.430,00	0,61
CHF	3.000.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	3.059.130,00	2.978.880,00	0,90
CHF	1.000.000	Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22	1.013.000,00	1.004.180,00	0,30
CHF	1.000.000	Zuger Kantonalbank 0.125% Sen 19/03.12.29	1.024.000,00	1.004.730,00	0,30
CHF	5.000.000	Zurich Insurance Co 0.1% EMTN Sen 20/27.08.32	5.021.800,00	4.867.075,00	1,47
			271.685.184,61	269.463.444,25	81,63
EUR	1.000.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	1.167.576,39	1.158.144,06	0,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	1.000.000	Allianz Finance II BV 0% EMTN Sen Reg S 20/14.01.25	1.034.817,26	1.066.571,47	0,32
EUR	1.000.000	Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24	1.051.002,34	1.101.185,90	0,33
EUR	1.000.000	Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	1.062.395,87	1.054.710,51	0,32
EUR	1.000.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	1.148.776,85	1.113.924,86	0,34
EUR	1.000.000	Comcast Corp 0.25% Sen 20/20.05.27	1.069.935,51	1.046.100,80	0,32
EUR	1.000.000	Dow Chemical Co 0.5% Sen 20/15.03.27	1.060.921,22	1.008.772,55	0,31
EUR	1.000.000	Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	1.143.286,54	1.121.784,29	0,34
EUR	1.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen 20/05.01.26	1.064.334,26	1.065.422,09	0,32
EUR	500.000	Eustream as 1.625% 20/25.06.27	536.718,89	537.369,76	0,16
EUR	1.000.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22	1.071.279,82	1.059.425,10	0,32
EUR	1.000.000	General Mills Inc 0.45% Sen 20/15.01.26	1.077.738,27	1.049.139,21	0,32
EUR	1.000.000	Honeywell Intl Inc 0% 20/10.03.24	1.068.754,66	1.052.214,86	0,32
EUR	1.000.000	IBM Corp 0.3% Sen 20/11.02.28	1.064.026,89	1.037.054,75	0,31
EUR	300.000	Iceland 0.625% Sen Reg S 20/03.06.26	318.512,37	325.842,86	0,10
EUR	1.000.000	Illinois Tool Works Inc 1% Sen 19/05.06.31	1.127.910,46	1.094.832,38	0,33
EUR	500.000	Infineon Technologies AG 0.75% EMTN 20/24.06.23	536.068,30	534.666,59	0,16
EUR	1.000.000	Koninklijke DSM NV 0.625% EMTN 20/23.06.32	1.059.621,94	1.060.436,12	0,32
EUR	500.000	Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	523.668,43	539.575,40	0,16
EUR	1.000.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 0.125% Sen Reg S 20/11.02.28	1.063.044,50	1.045.659,13	0,32
EUR	1.000.000	Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	1.065.969,83	1.061.356,69	0,32
EUR	1.000.000	Natl Grid Elec Transmissi Plc 0.19% Sen Reg S 20/20.01.25	1.076.751,53	1.067.923,05	0,32
EUR	1.500.000	Reckitt Benckiser Group Plc 0.375% Sen 20/19.05.26	1.568.402,67	1.604.223,25	0,49
EUR	1.000.000	RELX Finance BV 0.5% Sen Reg S 20/10.03.28	1.063.843,70	1.044.637,47	0,32
EUR	1.000.000	Richemont Intl SA 0.75% Sen Reg S 20/26.05.28	1.076.399,07	1.095.460,29	0,33
EUR	1.000.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0.25% EMTN Sen 20/20.02.29	1.062.894,71	1.051.092,09	0,32
EUR	1.000.000	Stryker Corp 0.25% Sen 19/03.12.24	1.071.439,07	1.053.364,24	0,32
EUR	1.000.000	Swedish Match AB 0.875% EMTN Sen Reg S 20/26.02.27	1.059.437,20	1.037.794,40	0,31
EUR	500.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% Sen Reg S 18/21.11.26	602.846,22	583.658,92	0,18
EUR	1.000.000	Telenor ASA 0.25% EMTN Sen Reg S 20/14.02.28	1.063.834,90	1.056.237,69	0,32
EUR	1.000.000	Telstra Corp Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 16/14.04.26	1.130.128,71	1.113.387,42	0,34
EUR	500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.5% Sen 19/01.03.28	535.011,86	522.789,66	0,16
EUR	1.000.000	Tyco Electronics Group SA 0% Sen 20/14.02.25	1.059.138,60	1.021.644,55	0,31
EUR	1.000.000	VF Corp 0.25% Sen 20/25.02.28	1.067.490,19	1.007.330,51	0,31
EUR	1.000.000	Worldline SA 0.5% EMTN Sen Reg S 20/30.06.23	1.067.635,51	1.064.879,33	0,32
			34.821.614,54	34.458.612,25	10,44
Total obligations			306.506.799,15	303.922.056,50	92,07
Asset backed securities					
CHF	10.000.000	First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28	10.007.680,00	9.875.000,00	2,99
Total asset backed securities			10.007.680,00	9.875.000,00	2,99
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
CHF	2.000.000	Electricité de France 0.3% EMTN Sen 16/14.10.24	2.046.000,00	2.020.000,00	0,61
CHF	3.000.000	Metropol Life Global Funding I 0.3% EMTN Ser144A 17/19.01.26	3.004.000,00	3.046.500,00	0,92
CHF	2.500.000	New York Life Global Fding 0.25% EMTN Sen 19/18.10.27	2.505.500,00	2.508.237,50	0,76
Total obligations			7.555.500,00	7.574.737,50	2,29
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
CHF	1.000.000	Nant de Drance SA 1.25% 20/25.06.27	1.002.760,00	1.016.880,00	0,31
Total obligations			1.002.760,00	1.016.880,00	0,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Asset backed securities					
CHF	6.000.000	Swiss Auto Lease 2020-1 GmbH FRN A20/23.03.30	6.000.000,00	5.838.000,00	1,77
Total asset backed securities			6.000.000,00	5.838.000,00	1,77
Total portefeuille-titres			331.072.739,15	328.226.674,00	99,43
Avoirs bancaires				7.103.890,15	2,15
Autres actifs/(passifs) nets				-5.207.854,17	-1,58
Total				330.122.709,98	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	58,98 %
Industrie	8,94 %
Services de santé	5,59 %
Biens de consommation durable	4,95 %
Biens de consommation non-cyclique	4,07 %
Institutions internationales	3,32 %
Services aux collectivités	3,09 %
Services de télécommunication	2,83 %
Energie	2,38 %
Immobilier	1,92 %
Administrations publiques locales	1,83 %
Technologies	0,80 %
Matières premières	0,63 %
Pays et gouvernements	0,10 %
Total	<u>99,43 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	45,57 %
Etats-Unis d'Amérique	17,54 %
Pays-Bas	5,69 %
France	5,31 %
Royaume-Uni	4,84 %
Australie	3,91 %
Luxembourg	2,94 %
Corée du Sud	2,35 %
Canada	1,84 %
Allemagne	1,24 %
Espagne	1,23 %
Autriche	1,19 %
Guernesey	1,13 %
Suède	1,11 %
Norvège	0,95 %
Venezuela	0,90 %
Finlande	0,61 %
Belgique	0,34 %
Principauté de Liechtenstein	0,30 %
Japon	0,18 %
Slovaquie	0,16 %
Islande	0,10 %
Total	<u>99,43 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	128.090.673,67
Avoirs bancaires	957.982,37
A recevoir sur émissions de parts	100.842,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	693.070,96
Total de l'actif	129.842.569,15

Exigible

A payer sur rachats de parts	551,05
Frais à payer	46.142,04
Total de l'exigible	46.693,09
Actif net à la fin de la période	129.795.876,06

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	16.255,000	EUR	107,55	1.748.164,50
I	1.162.071,000	EUR	110,19	128.047.711,56
				129.795.876,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	741.162,65
Total des revenus	741.162,65

Charges

Commission de la société de gestion	252.058,25
Frais sur transactions	10.231,56
Autres frais d'administration	710,00
Taxe d'abonnement	6.631,83
Intérêts bancaires payés	6.596,73
Total des charges	276.228,37

Revenus nets des investissements	464.934,28
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	88.573,65
Résultat réalisé	553.507,93

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

- sur portefeuille-titres	-443.457,61
Résultat des opérations	110.050,32

Emissions	12.211.929,32
-----------	---------------

Rachats	-6.121.045,95
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.200.933,69
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	123.594.942,37
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	129.795.876,06
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	125.286.373,00	123.594.942,37	129.795.876,06

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	104,69	107,66	107,55
I	EUR	106,56	110,07	110,19

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	18.692,000	251,000	-2.688,000	16.255,000
I	1.104.625,000	110.805,000	-53.359,000	1.162.071,000

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
A	0,85
I	0,41

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

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

au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	3M Co 1.5% EMTN Ser F 14/09.11.26	1.029.298,51	1.088.235,00	0,84
EUR	500.000	Aéroport de Paris 2.125% Sen 20/02.10.26	494.595,00	537.532,50	0,41
EUR	300.000	Air Liquide SA 1% Sen 20/02.04.25	299.679,00	312.472,50	0,24
EUR	400.000	Air Products and Chemicals Inc 0.5% Sen 20/05.05.28	399.484,00	402.528,00	0,31
EUR	300.000	Airbus SE 1.625% Sen Reg S 20/07.04.25	298.647,00	309.040,50	0,24
EUR	200.000	Akzo Nobel NV 1.625% EMTN Sen Reg S 20/14.04.30	198.794,00	210.792,00	0,16
EUR	400.000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% Reg S Sen 16/06.05.26	428.112,00	420.498,00	0,32
EUR	400.000	Alliander NV 0.375% EMTN Sen Reg S 20/10.06.30	399.140,00	405.022,00	0,31
EUR	600.000	Allianz Finance II BV 0% EMTN Sen Reg S 20/14.01.25	589.825,00	601.314,00	0,46
EUR	400.000	Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24	399.608,00	413.886,00	0,32
EUR	200.000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% Sen 20/04.05.26	199.126,00	199.780,00	0,15
EUR	700.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	686.334,73	712.243,00	0,55
EUR	3.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.056.040,00	3.298.710,00	2,54
EUR	500.000	AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	492.850,00	482.487,50	0,37
EUR	500.000	Bank of America Corp 0.75% EMTN Ser 817 Sen 16/26.07.23	510.965,00	505.710,00	0,39
EUR	2.000.000	Bank of Scotland Plc 4.5% EMTN Ser 001 06/13.07.21	2.431.070,00	2.099.200,00	1,62
EUR	500.000	BASF SE 0.875% EMTN Ser DIP Sen Reg S 17/15.11.27	479.950,00	526.997,50	0,41
EUR	300.000	BAT Netherlands Fin BV 2.375% EMTN Sen Reg S 20/07.10.24	298.431,00	317.401,50	0,24
EUR	250.000	Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	249.487,50	247.761,25	0,19
EUR	750.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	719.822,31	772.867,50	0,60
EUR	1.000.000	Bristol Myers Squibb Co 1% Sen 15/15.05.25	1.017.932,00	1.052.050,00	0,81
EUR	200.000	CapGemini SE 1.25% Sen 20/15.04.22	199.588,00	202.737,00	0,16
EUR	750.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	825.727,50	809.876,25	0,62
EUR	500.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	496.326,00	501.440,00	0,39
EUR	500.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	541.180,00	523.342,50	0,40
EUR	500.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/06.07.26	514.070,00	511.572,50	0,39
EUR	500.000	Cloverie Plc 1.75% EMTN Ser 2014-01 Sen Reg S 14/16.09.24	501.600,00	532.175,00	0,41
EUR	2.500.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	2.493.341,67	2.541.850,00	1,96
EUR	500.000	Comcast Corp 0.25% Sen 20/20.05.27	499.215,00	491.477,50	0,38
EUR	300.000	Conti-Gummi Finance BV 2.125% EMTN Sen 20/27.11.23	298.677,00	309.753,00	0,24
EUR	300.000	CRH Finland Serv Plc 0.875% EMTN Sen Reg S 20/05.11.23	299.130,00	304.641,00	0,23
EUR	250.000	Daimler AG 1.5% EMTN Reg S Ser 67 16/09.03.26	259.947,50	254.356,25	0,20
EUR	400.000	Danaher Corp 2.1% Sen 20/30.09.26	402.243,00	433.620,00	0,33
EUR	500.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 20/23.06.29	499.603,00	500.095,00	0,39
EUR	1.000.000	Deutsche Post AG 1.625% EMTN Ser 10 Tr 1 Sen 18/05.12.28	1.038.180,00	1.098.625,00	0,85
EUR	500.000	Deutsche Telekom Int'l Fin BV 1.375% EMTN Sen Reg S 18/01.12.25	535.100,00	529.042,50	0,41
EUR	4.000.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	4.023.440,00	4.279.520,00	3,30
EUR	300.000	Diageo Finance Plc 1.875% Sen Reg S 20/27.03.27	298.581,00	329.352,00	0,25
EUR	500.000	Dow Chemical Co 0.5% Sen 20/15.03.27	499.334,00	473.940,00	0,37
EUR	400.000	E.ON SE 1% EMTN Sen Reg S 20/07.10.25	400.044,00	414.582,00	0,32
EUR	1.500.000	EIB 0.625% EMTN Sen Reg S 19/22.01.29	1.508.985,00	1.635.660,00	1,26
EUR	400.000	Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	429.084,00	421.628,00	0,32
EUR	500.000	Engie SA 1.375% Sen 20/27.03.25	500.067,86	526.300,00	0,41
EUR	200.000	Equinor ASA 0.75% EMTN Sen Reg S 20/22.05.26	198.846,00	205.697,00	0,16
EUR	3.000.000	Espana 0.35% Sen 18/30.07.23	3.060.180,00	3.060.165,00	2,36
EUR	400.000	EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23	400.280,00	398.880,00	0,31
EUR	2.250.000	European Economic Community 0.75% EMTN Reg S Sen 16/04.04.31	2.200.800,00	2.460.937,50	1,90
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 0.5% EMTN Ser 98 15/20.01.23	2.055.840,00	2.056.150,00	1,58
EUR	300.000	Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25	300.000,00	307.233,00	0,24
EUR	1.000.000	Exxon Mobil Corp 0.524% Sen 20/26.06.28	999.013,00	998.030,00	0,77
EUR	200.000	Ferrovial Emisiones SA 1.382% Ser 6Y Sen 20/14.05.26	200.000,00	202.635,00	0,16
EUR	500.000	Fidelity Nat'l Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22	499.565,00	497.737,50	0,38
EUR	400.000	Firmenich Productions SAS 1.375% Sen 20/30.10.26	399.440,00	411.644,00	0,32
EUR	1.000.000	France 0% 19/25.11.29	1.005.730,00	1.017.730,00	0,78
EUR	4.000.000	France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23	4.075.056,00	4.068.180,00	3,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Fresenius Med Care AG&Co KGaA 0.25% EMTN Sen Reg 19/29.11.23	499.505,00	496.942,50	0,38
EUR	500.000	Gas Networks Ireland Limited 0.125% EMTN Sen 19/04.12.24	499.002,00	495.127,50	0,38
EUR	2.000.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	2.005.336,67	2.002.320,00	1,54
EUR	500.000	General Mills Inc 0.45% Sen 20/15.01.26	500.693,50	492.905,00	0,38
EUR	100.000	Givaudan Nederland Finance BV 1% Sen Reg S 20/22.04.27	99.530,00	103.718,50	0,08
EUR	1.200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% EMTN Sen 14/02.12.24	1.221.976,31	1.265.976,00	0,98
EUR	500.000	Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	495.270,00	488.222,50	0,38
EUR	200.000	Heineken NV 1.625% EMTN Sen Reg S 20/30.03.25	199.496,00	211.942,00	0,16
EUR	500.000	Holcim Finance SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/09.04.25	498.695,00	537.567,50	0,41
EUR	500.000	Honeywell Intl Inc 0% 20/10.03.24	500.750,00	494.350,00	0,38
EUR	750.000	HSBC Holdings Plc 0.875% Reg S Sen 16/06.09.24	773.865,00	765.348,75	0,59
EUR	750.000	IBM Corp 0.3% Sen 20/11.02.28	748.185,00	730.841,25	0,56
EUR	200.000	Iceland 0.625% Sen Reg S 20/03.06.26	199.508,00	204.116,00	0,16
EUR	500.000	Illinois Tool Works Inc 1% Sen 19/05.06.31	531.350,00	514.372,50	0,40
EUR	200.000	Infineon Technologies AG 0.75% EMTN 20/24.06.23	199.664,00	200.957,00	0,15
EUR	1.000.000	ING Bank NV 3.625% EMTN Reg S Ser 109 11/31.08.21	1.142.427,59	1.046.855,00	0,81
EUR	1.000.000	Italia 0.35% T-Bonds 19/01.02.25	978.290,00	989.085,00	0,76
EUR	3.000.000	Italia 0.95% BTP Ser 5Y Sen 18/01.03.23	3.057.120,00	3.058.545,00	2,36
EUR	1.000.000	Italia 1% T-Bonds Ser 3Y 19/15.07.22	1.016.860,00	1.018.835,00	0,78
EUR	500.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	471.100,00	484.880,00	0,37
EUR	750.000	Italia ILB 19/15.05.30	679.875,21	732.142,92	0,56
EUR	200.000	John Deere Cash Management 1.375% EMTN 20/02.04.24	200.000,00	207.761,00	0,16
EUR	500.000	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	502.272,50	511.962,50	0,39
EUR	2.000.000	KFW AG 2.5% EMTN 12/17.01.22	2.199.151,00	2.095.200,00	1,61
EUR	1.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 0.75% Ser 12 Sen Reg S 19/09.07.27	1.037.000,00	997.050,00	0,77
EUR	500.000	Koninklijke DSM NV 0.25% Sen 20/23.06.28	498.265,00	499.450,00	0,38
EUR	2.000.000	Land Sachsen-Anhalt 1.625% 13/25.04.23	2.033.485,00	2.115.140,00	1,63
EUR	600.000	Legrand SA 0.75% Sen 20/20.05.30	597.588,00	608.406,00	0,47
EUR	2.500.000	Linde Finance BV 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	2.645.920,00	2.509.225,00	1,93
EUR	400.000	Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26	397.502,00	430.706,00	0,33
EUR	400.000	Lonza Fin Intl NV 1.625% Sen Reg S 20/21.04.27	409.624,00	423.420,00	0,33
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 0.125% Sen Reg S 20/11.02.28	496.735,00	491.270,00	0,38
EUR	500.000	Mc Donald's Corp 0.9% EMTN Sen Reg S 19/15.06.26	519.570,00	506.777,50	0,39
EUR	500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	560.200,00	554.015,00	0,43
EUR	1.000.000	Ministry of Finance China 0.125% 19/12.11.26	999.415,00	995.385,00	0,77
EUR	500.000	Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	500.900,00	498.645,00	0,38
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	1.539.720,00	1.601.332,50	1,23
EUR	500.000	Natl Grid Elec Transmissi Plc 0.19% Sen Reg S 20/20.01.25	500.732,00	501.730,00	0,39
EUR	200.000	Nestle Finance Intl Ltd 1.125% Sen Reg S 20/01.04.26	198.838,00	211.530,00	0,16
EUR	1.500.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	1.645.130,00	1.539.390,00	1,19
EUR	3.000.000	Netherlands 2% 14/15.07.24	3.348.030,00	3.323.055,00	2,56
EUR	1.500.000	Novartis Finance SA 0.125% Reg S Sen 16/20.09.23	1.483.330,00	1.512.990,00	1,17
EUR	1.000.000	OMV AG 1% EMTN Sen Reg S 17/14.12.26	978.900,00	1.043.090,00	0,80
EUR	1.500.000	Oracle Corp 3.125% EMTN Sen 13/10.07.25	1.766.139,00	1.718.850,00	1,32
EUR	500.000	Orange SA 0% EMTN Sen 19/04.09.26	490.555,00	487.822,50	0,38
EUR	400.000	PepsiCo Inc 0.25% Sen 20/06.05.24	400.630,00	402.780,00	0,31
EUR	500.000	Pernod-Ricard SA 0.875% Sen 19/24.10.31	503.350,00	495.652,50	0,38
EUR	2.500.000	Philip Morris Intl Inc 2.875% EMTN Sen 14/03.03.26	2.866.965,00	2.786.912,50	2,15
EUR	500.000	Poland 0.875% EMTN Ser 37 Sen Reg S 15/10.05.27	532.750,00	527.212,50	0,41
EUR	2.000.000	Procter & Gamble Co 4.875% Sen 07/11.05.27	2.712.152,00	2.669.820,00	2,06
EUR	500.000	Reckitt Benckiser Group Plc 0.375% Sen 20/19.05.26	497.165,00	502.462,50	0,39
EUR	500.000	RELX Finance BV 0% Sen 20/18.03.24	498.750,00	493.702,50	0,38
EUR	500.000	Richemont Intl SA 0.75% Sen Reg S 20/26.05.28	499.420,00	514.667,50	0,40
EUR	500.000	Robert Bosch Inv Nederland BV 2.625% EMTN Sen 13/24.05.28	607.130,00	591.980,00	0,46
EUR	200.000	Royal Philips NV 1.375% Sen Reg S 20/30.03.25	199.100,00	209.340,00	0,16
EUR	100.000	Sanofi SA 1% EMTN Sen 20/01.04.25	99.723,00	104.476,50	0,08
EUR	700.000	Sanofi SA1.5% EMTN Reg S Sen 15/22.09.25	697.970,78	752.433,50	0,58
EUR	200.000	SAP SE 0% Reg S 20/17.05.23	199.838,00	200.270,00	0,15
EUR	1.000.000	Schneider Electric SE 0.875% EMTN Sen 15/11.03.25	1.009.759,70	1.035.255,00	0,80
EUR	1.800.000	Shell Intl Finance BV 0.75% EMTN Reg S Sen 16/15.08.28	1.712.559,00	1.840.536,00	1,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0.25% EMTN Reg S 20/05.06.24	499.065,00	502.867,50	0,39
EUR	1.750.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	1.854.347,73	1.771.691,25	1,37
EUR	500.000	SNCF SA 1.5% EMTN Ser 131 Sen Reg S 17/02.02.29	521.268,00	554.310,00	0,43
EUR	500.000	Statkraft AS 1.125% EMTN Ser 2017/1 Sen Reg S 17/20.03.25	524.750,00	523.187,50	0,40
EUR	500.000	Stryker Corp 0.25% Sen 19/03.12.24	498.815,00	494.890,00	0,38
EUR	500.000	Suez SA 1.25% EMTN Sen 20/02.04.27	499.035,00	525.217,50	0,40
EUR	300.000	Svenska Handelsbanken AB 1% EMTN Sen Reg S 20/15.04.25	298.158,00	312.778,50	0,24
EUR	500.000	Swedish Match AB 0.875% EMTN Sen Reg S 20/26.02.27	498.824,60	487.575,00	0,38
EUR	100.000	Swisscom Finance BV 0.375% Sen Reg S 20/14.11.28	99.127,00	100.581,00	0,08
EUR	400.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% Sen Reg S 18/21.11.26	442.792,00	438.742,00	0,34
EUR	500.000	Telenor ASA 0.75% EMTN Sen 19/31.05.26	516.635,00	515.125,00	0,40
EUR	500.000	Telstra Corp Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 16/14.04.26	532.395,00	523.090,00	0,40
EUR	500.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.5% Sen 19/01.03.28	504.080,00	491.232,50	0,38
EUR	500.000	Total Capital International SA 0.75% EMTN Ser113 16/12.07.28	524.050,00	510.170,00	0,39
EUR	2.500.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	2.491.458,33	2.527.900,00	1,95
EUR	500.000	Tyco Electronics Group SA 0% Sen 20/14.02.25	497.690,00	479.987,50	0,37
EUR	1.000.000	Unicredit SpA 4.375% EMTN Reg S Sen 09/31.01.22	1.241.550,00	1.073.775,00	0,83
EUR	2.000.000	Unilever NV 0.5% Reg S Sen 15/03.02.22	1.983.730,34	2.020.480,00	1,56
EUR	500.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	507.570,00	501.617,50	0,39
EUR	300.000	Veolia Environnement 1.25% EMTN Sen 20/15.04.28	300.600,00	315.573,00	0,24
EUR	400.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	424.136,00	418.950,00	0,32
EUR	500.000	VF Corp 0.25% Sen 20/25.02.28	501.682,00	473.262,50	0,36
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.5% EMTN Reg S Ser 63 16/30.01.24	490.655,00	503.815,00	0,39
EUR	2.000.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	2.129.181,00	2.041.540,00	1,57
EUR	500.000	Wal-Mart Stores Inc 2.55% Sen 14/08.04.26	579.230,00	570.247,50	0,44
EUR	1.750.000	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	1.751.304,33	1.765.391,25	1,36
EUR	3.000.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Reg S Ser 1307 16/17.01.22	2.985.000,00	3.013.290,00	2,32
EUR	500.000	Worldline SA 0.5% EMTN Sen Reg S 20/30.06.23	499.585,00	500.300,00	0,39
Total obligations			126.238.883,17	127.031.474,17	97,88
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	750.000	JPMorgan Chase & Co 0.625% EMTN Reg S Sen 16/25.01.24	766.162,50	757.342,50	0,58
Total obligations			766.162,50	757.342,50	0,58
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	300.000	ASML Holding NV 0.625% Sen Reg S 20/07.05.29	299.275,00	301.857,00	0,23
Total obligations			299.275,00	301.857,00	0,23
Total portefeuille-titres			127.304.320,67	128.090.673,67	98,69
Avoirs bancaires				957.982,37	0,74
Autres actifs/(passifs) nets				747.220,02	0,57
Total				129.795.876,06	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	31,77 %
Pays et gouvernements	19,07 %
Biens de consommation non-cyclique	12,05 %
Industrie	6,15 %
Biens de consommation durable	5,02 %
Services de santé	4,85 %
Institutions internationales	4,74 %
Services aux collectivités	3,55 %
Technologies	3,04 %
Services de télécommunication	2,67 %
Matières premières	2,42 %
Energie	1,73 %
Administrations publiques locales	1,63 %
Total	<u>98,69 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	25,33 %
Pays-Bas	16,17 %
Allemagne	11,11 %
France	10,76 %
Luxembourg	6,30 %
Italie	5,66 %
Royaume-Uni	4,94 %
Australie	3,95 %
Belgique	3,10 %
Espagne	2,84 %
Suède	1,01 %
Norvège	0,96 %
Autriche	0,80 %
Irlande	0,79 %
Arabie Saoudite	0,77 %
Chine	0,77 %
Suisse	0,72 %
Danemark	0,62 %
Pologne	0,41 %
République Tchèque	0,39 %
Japon	0,34 %
Canada	0,32 %
Corée du Sud	0,24 %
Finlande	0,23 %
Islande	0,16 %
Total	<u>98,69 %</u>

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.893.347,07
Avoirs bancaires	79.256,91
A recevoir sur émissions de parts	37.225,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	337.294,86
Total de l'actif	45.347.124,34

Exigible

Frais à payer	15.907,86
Total de l'exigible	15.907,86
Actif net à la fin de la période	45.331.216,48

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	396.048,000	USD	114,46	45.331.216,48
				45.331.216,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	632.994,66
Intérêts bancaires	1.204,45
Total des revenus	634.199,11

Charges

Commission de la société de gestion	87.792,16
Frais sur transactions	3.710,98
Taxe d'abonnement	2.257,60
Total des charges	93.760,74

Revenus nets des investissements	540.438,37
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.770,81
Résultat réalisé	547.209,18

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

- sur portefeuille-titres	2.506.807,08
Résultat des opérations	3.054.016,26

Emissions	2.912.825,44
-----------	--------------

Rachats	-1.536.343,85
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	4.430.497,85
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	40.900.718,63
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	45.331.216,48
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	32.546.477,83	40.900.718,63	45.331.216,48

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
I	USD	99,53	106,76	114,46

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I	383.116,000	26.652,000	-13.720,000	396.048,000

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
I	0,41

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	425.000	3M Co 2% Ser MTN 12/26.06.22	418.623,50	438.085,75	0,97
USD	425.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% Ser B 15/28.11.24	436.839,00	463.228,75	1,02
USD	250.000	Amazon.com Inc 3.3% Sen 14/05.12.21	262.030,00	259.917,50	0,57
USD	500.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% Sen Reg S 14/22.09.24	513.692,50	529.710,00	1,17
USD	450.000	Apple Inc 2.4% Sen 13/03.05.23	452.380,50	475.283,25	1,05
USD	475.000	AstraZeneca Plc 3.375% Sen 15/16.11.25	492.366,25	533.992,62	1,18
USD	500.000	AT&T Inc 4.25% Sen 17/01.03.27	527.462,00	574.592,50	1,27
USD	250.000	Berkshire Hathaway Inc 2.2% Sen 16/15.03.21	249.590,44	252.886,25	0,56
USD	425.000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% Sen 16/15.03.23	434.416,25	449.926,25	0,99
USD	425.000	Caterpillar Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	450.187,50	466.667,00	1,03
USD	475.000	Chevron Corp 2.411% Sen 15/03.03.22	476.430,50	489.805,75	1,08
USD	400.000	Cisco Systems Inc 2.6% Sen 16/28.02.23	408.335,00	423.220,00	0,93
USD	325.000	Cisco Systems Inc 3% Sen 15/15.06.22	333.826,00	342.639,38	0,76
USD	425.000	Coca-Cola Co 2.25% Sen 16/01.09.26	413.675,00	462.136,50	1,02
USD	500.000	Coca-Cola Co 2.875% Sen 15/27.10.25	512.090,00	555.340,00	1,23
USD	475.000	Comcast Corp 3.3% Sen 17/01.02.27	480.466,90	534.206,37	1,18
USD	400.000	Daimler Fin North America LLC 3.3% Sen Reg S 15/19.05.25	402.927,50	424.794,00	0,94
USD	525.000	Danaher Corp 3.35% Sen 15/15.09.25	548.156,00	585.469,50	1,29
USD	400.000	Danone 2.947% Sen Reg S 16/02.11.26	396.554,00	439.926,00	0,97
USD	425.000	Eli Lilly & Co 2.75% 15/01.06.25	440.242,13	465.192,25	1,03
USD	250.000	Export Import Bank Korea (The) 2.625% Sen 15/30.12.20	251.585,00	252.302,50	0,56
USD	525.000	Exxon Mobil Corp 2.44% Sen 19/16.08.29	534.384,50	558.161,62	1,23
USD	200.000	Fannie Mae 6.625% Sen 00/15.11.30	289.660,00	309.954,00	0,68
USD	300.000	Federal Home Loan Bank Syst 2.5% Ser 8Y-2023 Sen 16/08.12.23	308.250,00	322.045,50	0,71
USD	200.000	Freddie Mac 6.75% Sen 00/15.03.31	294.200,00	314.955,00	0,70
USD	300.000	General Electric Co 3.375% Sen 14/11.03.24	319.125,00	319.662,00	0,71
USD	475.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	471.835,00	531.577,25	1,17
USD	375.000	Goldman Sachs Group Inc 5.25% Sen 11/27.07.21	411.625,00	393.800,62	0,87
USD	425.000	IADB 2.125% Ser 497 Tr 59 15/15.01.25	427.877,50	456.836,75	1,01
USD	325.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	320.807,50	334.189,37	0,74
USD	350.000	Intel Corp 2.35% Sen 17/11.05.22	350.856,00	362.885,25	0,80
USD	750.000	Intel Corp 2.875% Sen 17/11.05.24	756.947,00	812.167,50	1,79
USD	500.000	Johnson & Johnson 2.625% Sen 17/15.01.25	501.492,00	544.305,00	1,20
USD	525.000	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	533.437,00	586.175,62	1,29
USD	375.000	Kellogg Co 2.65% Sen 16/01.12.23	374.072,50	390.858,75	0,86
USD	300.000	KFW AG 2.375% Sen 11/25.08.21	306.750,00	307.342,50	0,68
USD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 2.375% Ser 1145 Sen 17/23.01.24	304.067,70	321.235,50	0,71
USD	450.000	Lowe's Companies Inc 3.375% Sen 15/15.09.25	465.263,50	505.156,50	1,11
USD	250.000	Manitoba (Province of) 3.05% Ser Gl Sen 14/14.05.24	261.852,50	273.178,75	0,60
USD	375.000	Merck & Co Inc 2.4% Sen 12/15.09.22	374.511,25	390.196,88	0,86
USD	325.000	Nestle Holdings Inc 2.375% EMTN Ser 176 Sen 17/18.01.22	325.338,25	334.603,75	0,74
USD	400.000	Nike Inc 2.375% Sen 16/01.11.26	385.342,60	436.868,00	0,96
USD	425.000	Novartis Capital Corp 3.4% Sen 14/06.05.24	449.978,25	468.913,13	1,03
USD	475.000	NVIDIA Corp 3.2% Sen 16/16.09.26	476.195,00	539.763,88	1,19
USD	475.000	Oracle Corp 3.4% Sen 14/08.07.24	497.389,50	520.659,38	1,15
USD	400.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	409.640,00	424.640,00	0,94
USD	475.000	Philip Morris Intl Inc 3.125% Sen 17/02.03.28	501.942,50	535.600,50	1,18
USD	500.000	Private Export Funding Corp 3.55% Ser KK Sen 14/15.01.24	543.502,50	552.219,75	1,22
USD	450.000	Procter & Gamble Co 2.7% Sen 16/02.02.26	457.204,00	502.917,75	1,11
USD	325.000	Starbucks Corp 2.7% Sen 15/15.06.22	327.671,25	337.497,87	0,74
USD	525.000	The Walt Disney Co 1.85% MTN Ser F Sen 16/30.07.26	500.995,00	545.506,50	1,20
USD	425.000	US 2% T-Notes Ser B-2025 15/15.02.25	411.410,15	458.800,79	1,01
USD	200.000	US 2% T-Notes Ser M-2024 Sen 17/30.06.24	191.593,75	214.109,38	0,47
USD	325.000	US 2.125% T-Notes Ser H 2024 Sen 17/29.02.24	323.973,38	347.762,69	0,77
USD	400.000	US 2.125% T-Notes Ser N-2024 Sen 17/31.07.24	388.398,44	430.765,62	0,95
USD	375.000	US 2.125% T-Notes Ser Q-2024 Sen 17/30.09.24	362.004,88	404.794,93	0,89
USD	300.000	US 2.125% T-Notes Ser S-2023 Sen 17/30.11.23	303.750,00	319.722,66	0,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	375.000	US 2.125% T-Notes Ser T-2022 Sen 15/31.12.22	363.693,36	393.325,20	0,87
USD	325.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24	313.318,36	353.247,07	0,78
USD	475.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2025 15/15.11.25	461.684,58	523.353,53	1,15
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser G-2024 17/31.01.24	305.777,34	321.960,93	0,71
USD	300.000	US 2.25% T-Notes Ser T-2023 17/31.12.23	305.777,34	321.468,75	0,71
USD	350.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	343.316,41	380.734,37	0,84
USD	300.000	US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24	294.943,36	326.367,20	0,72
USD	325.000	US 2.5% T-Notes Ser E-2023 13/15.08.23	322.421,87	348.562,50	0,77
USD	500.000	US 2.625% T-Notes Ser J-2025 Sen 18/31.03.25	499.908,20	555.332,02	1,23
USD	275.000	US 2.75% Sen 17/15.11.47	329.967,77	359.798,84	0,79
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24	315.152,34	327.585,94	0,72
USD	525.000	US 2.75% T-Notes Ser B-2028 Sen 18/15.02.28	540.958,99	612.363,31	1,35
USD	300.000	US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23	300.873,05	325.804,68	0,72
USD	350.000	US 2.75% T-Notes Ser H-2025 Sen 18/28.02.25	350.396,49	390.181,64	0,86
USD	475.000	US 2.875% 18/31.07.25	480.187,50	536.545,92	1,18
USD	400.000	US 2.875% Ser K-2025 18/30.04.25	400.617,19	449.703,14	0,99
USD	500.000	US 2.875% T-Notes Ser C-2028 Sen 18/15.05.28	511.464,84	589.960,95	1,30
USD	525.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	545.733,40	621.591,81	1,37
USD	475.000	US 3% T-Bonds Sen 14/15.11.44	564.344,72	636.240,25	1,40
USD	225.000	US 3.125% T-Notes Ser C-2021 11/15.05.21	235.349,75	230.805,18	0,51
USD	225.000	US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21	238.394,53	229.869,15	0,51
USD	500.000	US 4.375% T-Bonds Sen 11/15.05.41	708.240,23	795.390,65	1,75
USD	425.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	588.572,27	650.548,84	1,44
USD	425.000	US 4.5% T-Bonds Ser Bd of 0518 08/15.05.38	581.870,12	670.669,93	1,48
USD	100.000	US 4.5% T-Bonds Ser Bonds of August 2039 Sen 09/15.08.39	160.000,00	159.312,50	0,35
USD	100.000	US 4.75% T-Bonds Ser February 2037 Sen 07/15.02.37	160.007,81	159.515,63	0,35
USD	400.000	US 5.25% T-Bonds 98/15.11.28	482.476,56	554.062,50	1,22
USD	500.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	654.980,47	697.773,45	1,54
USD	475.000	US 5.375% T-Bonds 01/15.02.31	607.130,86	706.117,19	1,56
USD	525.000	US 5.5% T-Bonds Sen 98/15.08.28	690.113,29	732.621,12	1,62
USD	350.000	US 6% T-Bonds 96/15.02.26	454.058,59	460.154,30	1,02
USD	400.000	US 6.125% T-Bonds 97/15.11.27	506.828,12	564.062,52	1,24
USD	425.000	US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29	589.478,52	635.009,78	1,40
USD	375.000	US 6.25% T-Bonds 93/15.08.23	438.295,90	446.118,17	0,98
USD	500.000	US 6.375% Sen 97/15.08.27	651.425,78	707.187,53	1,56
USD	400.000	US 6.5% T-Bonds 96/15.11.26	538.921,88	553.578,12	1,22
USD	425.000	US 6.625% 97/15.02.27	584.891,60	597.025,40	1,32
USD	500.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	491.123,06	564.218,75	1,25
USD	375.000	Walmart Inc 2.55% Sen 13/11.04.23	374.232,50	395.435,62	0,87
USD	400.000	Warner Media LLC 4.05% Sen 13/15.12.23	425.070,80	435.948,00	0,96
USD	250.000	Zimmer Biomet Hgs Inc 3.15% Sen 15/01.04.22	246.653,50	259.442,50	0,57
Total obligations			41.323.872,62	44.408.147,94	97,96
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	425.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	435.238,50	485.199,13	1,07
Total obligations			435.238,50	485.199,13	1,07
Total portefeuille-titres			41.759.111,12	44.893.347,07	99,03
Avoirs bancaires				79.256,91	0,17
Autres actifs/(passifs) nets				358.612,50	0,80
Total				45.331.216,48	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Bonds (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	46,29 %
Finances	10,23 %
Biens de consommation non-cyclique	8,92 %
Biens de consommation durable	8,84 %
Technologies	8,38 %
Services de santé	7,30 %
Industrie	3,88 %
Energie	2,31 %
Services de télécommunication	1,27 %
Institutions internationales	1,01 %
Administrations publiques locales	0,60 %
Total	<u>99,03 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	92,14 %
Allemagne	1,39 %
Royaume-Uni	1,18 %
Danemark	1,17 %
Caïmans (Iles)	1,02 %
France	0,97 %
Canada	0,60 %
Corée du Sud	0,56 %
Total	<u>99,03 %</u>

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.567.975,45
Avoirs bancaires	2.026.866,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.134,64
Total de l'actif	14.612.976,27

Exigible

A payer sur rachats de parts	1.597,05
Frais à payer	16.511,63
Total de l'exigible	18.108,68
Actif net à la fin de la période	14.594.867,59

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	110.941,416	EUR	123,24	13.672.957,67
I	7.980,000	EUR	115,53	921.909,92
				14.594.867,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	20.096,25
Intérêts bancaires	927,18
Total des revenus	21.023,43

Charges

Commission de la société de gestion	92.223,59
Frais sur transactions	1.617,70
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	2.071,05
Intérêts bancaires payés	7.939,04
Total des charges	104.143,88

Pertes nettes des investissements	-83.120,45
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	39.627,87
- sur devises	10.613,21
Résultat réalisé	-32.879,37

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

- sur portefeuille-titres	-371.560,57
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-404.439,94
-------------------------	-------------

Emissions	2.311.421,95
-----------	--------------

Rachats	-1.798.931,24
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	108.050,77
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	14.486.816,82
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	14.594.867,59
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	12.974.165,70	14.486.816,82	14.594.867,59

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	114,35	127,39	123,24
I	EUR	106,14	119,01	115,53

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	106.268,950	19.435,676	-14.763,210	110.941,416
I	7.980,000	-	-	7.980,000

TER synthétique par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A	1,88
I	1,20

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

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

au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	1.023.203,33	1.017.490,00	6,97
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1% EMTN Sen 15/21.01.25	1.022.050,00	1.030.490,00	7,06
EUR	750.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	750.730,00	787.841,25	5,40
EUR	1.000.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	1.059.967,00	1.067.555,00	7,32
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	1.027.593,33	1.011.160,00	6,93
Total obligations			4.883.543,66	4.914.536,25	33,68
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	6.250	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	624.025,02	766.861,23	5,25
CHF	2.200	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	209.897,45	227.309,46	1,56
			833.922,47	994.170,69	6,81
EUR	14.500	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	335.385,00	441.235,00	3,02
EUR	70	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I EUR Cap	199.866,10	198.608,90	1,36
EUR	3.500	MainFirst Top European Ideas C Cap	214.419,37	193.235,00	1,32
EUR	85	Mandarine Valeur I Cap	427.261,25	368.073,80	2,52
EUR	12.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	1.198.820,00	1.189.200,00	8,15
EUR	290	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	419.558,66	436.882,10	2,99
			2.795.310,38	2.827.234,80	19,36
USD	2.475	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	439.612,70	682.043,58	4,67
USD	34.250	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	662.682,95	639.776,52	4,38
USD	1.775	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	209.715,58	257.506,57	1,77
USD	975	LO Fds Asia High Conviction N USD Unhedged Cap	142.886,21	152.801,68	1,05
USD	445.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	506.376,66	641.934,74	4,40
USD	5.750	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	370.192,96	295.192,09	2,02
USD	18.500	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	209.774,13	255.125,90	1,75
USD	310	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	452.413,17	426.456,66	2,92
USD	625	Vontobel Fd mtx Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	205.964,56	227.023,33	1,56
USD	1.400	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	231.802,00	254.172,64	1,74
			3.431.420,92	3.832.033,71	26,26
Total fonds d'investissement (OPCVM)			7.060.653,77	7.653.439,20	52,43
Total portefeuille-titres			11.944.197,43	12.567.975,45	86,11
Avoirs bancaires				2.026.866,18	13,89
Autres actifs/(passifs) nets				25,96	0,00
Total				14.594.867,59	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	52,43 %
Finances	21,31 %
Biens de consommation non-cyclique	6,97 %
Institutions internationales	5,40 %
Total	<u>86,11 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	46,53 %
Irlande	7,42 %
Australie	7,32 %
Pays-Bas	7,06 %
Belgique	6,97 %
Etats-Unis d'Amérique	6,93 %
France	3,88 %
Total	<u>86,11 %</u>

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.076.173,06
Avoirs bancaires	883.743,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.400,68
Total de l'actif	8.965.317,36

Exigible

A payer sur rachats de parts	3.814,29
Frais à payer	10.314,27
Total de l'exigible	14.128,56
Actif net à la fin de la période	8.951.188,80

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	63.543,249	EUR	140,87	8.951.188,80
				8.951.188,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	7.451,09
Intérêts bancaires	409,52
Total des revenus	7.860,61

Charges

Commission de la société de gestion	60.257,23
Frais sur transactions	1.335,46
Autres frais d'administration	292,50
Taxe d'abonnement	916,84
Intérêts bancaires payés	3.605,99
Total des charges	66.408,02

Pertes nettes des investissements	-58.547,41
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	81.798,88
- sur devises	6.660,43
Résultat réalisé	29.911,90

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

- sur portefeuille-titres	-447.254,59
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-417.342,69
-------------------------	-------------

Emissions	697.869,92
-----------	------------

Rachats	-1.242.386,61
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-961.859,38
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	9.913.048,18
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	8.951.188,80
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	9.527.410,40	9.913.048,18	8.951.188,80

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	125,94	147,12	140,87

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	67.381,428	5.436,061	-9.274,240	63.543,249

TER synthétique par classe de part au 30.06.2020	(en %)
A	2,15

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	400.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.8% EMTN Reg S Sen 15/20.04.23	409.350,00	406.996,00	4,55
EUR	250.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	262.620,00	266.888,75	2,98
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	322.250,00	303.718,50	3,39
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.75% EMTN Reg S Sen 15/21.07.22	406.545,00	404.464,00	4,52
Total obligations			1.400.765,00	1.382.067,25	15,44
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	6.000	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	607.996,62	736.186,78	8,22
CHF	2.275	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	216.021,92	235.058,65	2,63
			824.018,54	971.245,43	10,85
EUR	14.500	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	339.692,57	441.235,00	4,93
EUR	65	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I EUR Cap	185.589,95	184.422,55	2,06
EUR	3.400	MainFirst Top European Ideas C Cap	208.101,07	187.714,00	2,10
EUR	80	Mandarine Valeur I Cap	373.093,69	346.422,40	3,87
EUR	7.000	Synchrony (LU) Fds Liquoptimum (EUR) I Cap	699.370,00	693.700,00	7,75
EUR	210	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	294.540,36	316.362,90	3,53
			2.100.387,64	2.169.856,85	24,24
USD	2.200	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	370.832,64	606.260,96	6,77
USD	32.500	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	617.515,30	607.087,21	6,78
USD	1.700	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	200.854,35	246.626,01	2,76
USD	750	LO Fds Asia High Conviction N USD Unhedged Cap	109.912,47	117.539,76	1,31
USD	350.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	387.463,92	504.892,49	5,64
USD	6.250	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	373.419,54	320.860,97	3,58
USD	19.250	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	216.320,50	265.468,84	2,97
USD	260	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	386.140,10	357.673,33	4,00
USD	700	Vontobel Fd mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	229.310,66	254.266,13	2,84
USD	1.500	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	248.177,07	272.327,83	3,04
			3.139.946,55	3.553.003,53	39,69
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.064.352,73	6.694.105,81	74,78
Total portefeuille-titres			7.465.117,73	8.076.173,06	90,22
Avoirs bancaires				883.743,62	9,87
Autres actifs/(passifs) nets				-8.727,88	-0,09
Total				8.951.188,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Dynamic (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	74,78 %
Finances	10,89 %
Biens de consommation non-cyclique	4,55 %
Total	<u>90,22 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	58,28 %
Irlande	10,57 %
France	5,93 %
Belgique	4,55 %
Etats-Unis d'Amérique	4,52 %
Pays-Bas	3,39 %
Australie	2,98 %
Total	<u>90,22 %</u>

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.371.692,88
Avoirs bancaires	264.456,46
Total de l'actif	5.636.149,34

Exigible

Frais à payer	8.046,22
Total de l'exigible	8.046,22
Actif net à la fin de la période	5.628.103,12

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	35.282,328	EUR	159,52	5.628.103,12
				5.628.103,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts bancaires	250,03
Total des revenus	250,03

Charges

Commission de la société de gestion	47.735,10
Frais sur transactions	776,05
Taxe d'abonnement	356,59
Intérêts bancaires payés	829,98
Total des charges	49.697,72

Pertes nettes des investissements	-49.447,69
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	59.050,28
- sur devises	1.849,34

Résultat réalisé	11.451,93
------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres	-445.250,68
---------------------------	-------------

Résultat des opérations	-433.798,75
-------------------------	-------------

Emissions	363.744,36
-----------	------------

Rachats	-370.088,35
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-440.142,74
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	6.068.245,86
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	5.628.103,12
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	7.575.114,92	6.068.245,86	5.628.103,12

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	135,84	171,42	159,52

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	35.399,700	2.196,163	-2.313,535	35.282,328

TER synthétique par classe de part au 30.06.2020	(en %)
A	2,88

Synchrony (LU) World Equity (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	5.175	Synchrony (LU) Fds Swiss All Caps I CHF Cap	525.411,23	634.961,10	11,28
CHF	2.000	Synchrony (LU) Fds Swiss Sm & Mid Caps I Cap	189.896,11	206.644,97	3,67
			715.307,34	841.606,07	14,95
EUR	12.000	Comgest Growth Plc Europe I EUR Cap	284.913,49	365.160,00	6,49
EUR	50	Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I EUR Cap	142.761,50	141.863,50	2,52
EUR	2.800	MainFirst Top European Ideas C Cap	173.767,23	154.588,00	2,75
EUR	75	Mandarine Valeur I Cap	389.902,61	324.771,00	5,77
EUR	190	Uni-Global Equities Europe RA-EUR Cap	262.046,05	286.233,10	5,08
			1.253.390,88	1.272.615,60	22,61
USD	2.250	Edgewood L Select US Growth ZIC USD Cap	357.536,53	620.039,62	11,02
USD	31.000	Fidelity Fds Global Div Y USD Cap	599.800,62	579.067,80	10,29
USD	1.700	JPMorgan Fds Asia Growth C USD Cap	200.854,36	246.626,01	4,38
USD	650	LO Fds Asia High Conviction N USD Unhedged Cap	95.257,47	101.867,79	1,81
USD	330.000	Majedie Asset Mgt (Intl) Inv Fd Co Plc US Eq Z USD Cap	371.097,73	476.041,49	8,46
USD	4.700	Nordea 1 SICAV North American Value Fd BI Base Curr Cap	302.592,51	241.287,45	4,29
USD	17.250	Threadneedle (Lux) US Contrarian Core Equities ZU USD Cap	192.209,70	237.887,66	4,23
USD	210	Uni-Global Equities US RA-USD Cap	319.603,06	288.890,00	5,13
USD	620	Vontobel Fd mtX Sustainable Asian Leaders (Ex-Japan) I Cap	207.249,07	225.207,14	4,00
USD	1.325	William Blair Scv US Small Mid Cap Growth Fd J Cap	220.570,98	240.556,25	4,27
			2.866.772,03	3.257.471,21	57,88
Total portefeuille-titres			4.835.470,25	5.371.692,88	95,44
Avoirs bancaires				264.456,46	4,70
Autres actifs/(passifs) nets				-8.046,22	-0,14
Total				5.628.103,12	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 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,44 %
Total	<u>95,44 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	72,20 %
Irlande	14,95 %
France	8,29 %
Total	<u>95,44 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.146.140,80
Avoirs bancaires	1.073.179,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	16.011,46
Total de l'actif	5.235.332,21

Exigible

A payer sur achats de titres	25.041,00
Frais à payer	557,20
Total de l'exigible	25.598,20

Actif net à la fin de la période 5.209.734,01

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
I	53.000,000	CHF	98,30	5.209.734,01
				<u>5.209.734,01</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	16.935,03
Total des revenus	16.935,03

Charges

Commission de la société de gestion	2.608,05
Frais sur transactions	186,63
Autres frais d'administration	330,77
Taxe d'abonnement	262,12
Intérêts bancaires payés	1.876,38
Total des charges	5.263,95

Revenus nets des investissements	11.671,08
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-10.340,00
Résultat réalisé	1.331,08

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

- sur portefeuille-titres	-30.555,75
Résultat des opérations	-29.224,67

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

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

Total des variations de l'actif net	21.095,33
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de la période	5.188.638,68
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	5.209.734,01
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	5.199.485,36	5.188.638,68	5.209.734,01

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
I	CHF	99,04	98,83	98,30

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I	52.500,000	44.000,000	-43.500,000	53.000,000

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
I	0,12

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	25.000	Aéroport International de Geneve 1.05% Sen 20/26.05.23	25.262,50	25.550,75	0,49
CHF	25.000	Allreal Holding SA 0.5% Sen 18/19.04.23	25.187,50	25.256,50	0,48
CHF	50.000	Amgen Inc 0.41% Sen 16/08.03.23	50.500,00	50.575,00	0,97
CHF	50.000	Banque Cantonale Bale Campagne 0% EMTN Sen 18/23.03.23	50.325,00	50.270,75	0,96
CHF	100.000	Banque Cantonale d'Argovie 0.05% Sen 15/16.12.22	102.000,00	100.607,00	1,93
CHF	50.000	Banque Intl à Luxembourg SA 0.55% EMTN Sen 16/11.10.22	50.800,00	50.612,50	0,97
CHF	150.000	BAT Intl Finance Plc 0.625% EMTN Sen 14/08.9.21	154.597,50	150.975,00	2,90
CHF	125.000	Bk Arbeit Wirtsch Oest Post AG 0.01% EMTN Sen 16/15.09.21	125.000,00	124.900,00	2,40
CHF	100.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 1.375% EMTN Sen 14/03.02.21	105.150,00	101.020,00	1,94
CHF	100.000	BP Capital Markets Plc 0.75% Sen 14/27.09.21	103.675,00	100.850,00	1,94
CHF	150.000	BPCE SA 1.5% EMTN Sen 14/30.04.21	156.505,00	152.103,00	2,92
CHF	130.000	CABEI 0.194% EMTN Sen 15/19.11.21	130.520,00	130.351,00	2,50
CHF	150.000	Cembra Money Bank AG 0.5% Sen 15/15.09.21	152.775,00	150.913,50	2,90
CHF	50.000	Citigroup Inc 3.125% EMTN 06/27.09.21	53.900,00	51.847,50	1,00
CHF	100.000	Coca-Cola Co 0.25% Reg S Sen 15/22.12.22	101.450,00	101.100,00	1,94
CHF	50.000	Coop-Gruppe Genossenschaft 0.25% Sen 16/30.09.22	50.850,00	50.318,50	0,97
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 14/08.10.21	157.200,00	152.280,00	2,92
CHF	145.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 0.625% EMTN Reg S 15/21.08.20	147.810,00	145.101,50	2,78
CHF	100.000	Daimler Intl Fin BV 0.25% EMTN Sen 18/14.11.22	100.600,00	100.209,50	1,92
CHF	100.000	Engie SA 1.125% EMTN 12/09.10.20	103.800,00	100.395,00	1,93
CHF	50.000	Firmenich Intl SA 1% Sen Reg S 20/19.12.23	51.077,50	51.053,00	0,98
CHF	50.000	Givaudan SA 0% Sen 16/07.12.22	50.600,00	49.852,75	0,96
CHF	95.000	Goldman Sachs Group Inc 0.55% EMTN Sen 16/09.09.21	96.895,00	95.432,25	1,83
CHF	100.000	Holcim Overseas Finance Ltd 3.375% EMTN Sen 11/10.06.21	114.250,00	103.270,00	1,98
CHF	25.000	Hyundai Capital Serv Inc 0.7525% EMTN 20/06.07.23	25.041,00	25.018,75	0,48
CHF	100.000	ING Bank NV 3% EMTN Sen 11/17.12.21	113.000,00	103.350,50	1,98
CHF	50.000	Korea Development Bank 0.303% EMTN Sen 18/14.06.23	50.740,00	50.506,75	0,97
CHF	50.000	Korea Gas Corp 0.2075% EMTN Sen 18/02.08.23	49.900,00	50.248,25	0,96
CHF	50.000	Kuehne & Nagel Intl AG 0.02% Sen Reg S 19/18.11.22	50.150,00	49.895,75	0,96
CHF	50.000	Lonza Swiss Finanz AG 0.2% Sen 17/12.07.21	50.350,00	50.054,75	0,96
CHF	100.000	Metropol Life Global Funding I 1% EMTN 14/19.09.22	104.050,00	102.650,00	1,97
CHF	100.000	Mondelez Intl Inc 0.625% Sen 15/30.12.21	101.950,00	100.900,00	1,94
CHF	150.000	Natl Australia Bank Ltd 1% EMTN Sen 14/10.12.21	156.675,00	153.075,00	2,94
CHF	100.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 638 Sen 16/16.05.23	101.990,00	100.899,00	1,94
CHF	50.000	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 11/06.12.21	52.325,00	51.462,50	0,99
CHF	50.000	PSP Swiss Property AG 0.06% Sen 18/11.02.22	50.325,00	50.082,50	0,96
CHF	55.000	RCI Banque SA 0.5% EMTN Ser 306 Tr 1 Sen Reg S 17/20.04.22	55.770,00	54.549,55	1,05
CHF	50.000	Sika Ltd 0.125% Sen 18/12.07.21	50.490,00	50.154,75	0,96
CHF	100.000	SNCF SA 2.25% EMTN Sen 11/25.02.21	107.500,00	101.650,00	1,95
CHF	50.000	Sonova Holding AG 0.01% Sen 16/11.10.21	50.575,00	50.092,75	0,96
CHF	25.000	Straumann Holding AG 1% Sen 20/03.10.23	25.587,50	25.573,50	0,49
CHF	25.000	Swedish Match AB 2.125% GMTN Sen13/26.06.23	26.625,00	26.375,00	0,51
CHF	50.000	Swiss Life Holding AG FRN EMTN Sen 19/06.12.21	50.560,00	50.052,00	0,96
CHF	100.000	Telefonica Emisiones SA 3.45% EMTN Sen 12/14.12.22	112.300,00	108.641,50	2,09
CHF	50.000	UBS AG London 0.17% Sen 20/13.05.22	50.025,00	50.264,25	0,96
CHF	25.000	Verizon Communications Inc 0.375% EMTN Sen Reg S 17/31.05.23	25.400,00	25.350,00	0,49
CHF	50.000	Walliser Kantonalbank 0.08% Sen 15/15.09.21	50.600,00	50.209,00	0,96
CHF	50.000	Walliser Kantonalbank 0.25% Sen 15/16.03.23	50.575,00	50.549,25	0,97
CHF	50.000	Wells Fargo & Co 0.375% EMTN Sen 15/02.06.22	50.825,00	50.237,50	0,96
CHF	150.000	Westpac Sec NZ Ltd London Br 0.625% EMTN Sen 14/02.09.20	154.050,00	150.285,00	2,88
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0.03% Ser 137 Sen 16/11.02.22	101.400,00	100.418,00	1,93
Total obligations			4.129.508,50	4.047.390,80	77,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Asset backed securities					
CHF	100.000	First Swiss Mobility 2019-1 AG FRN A Ser 19-1 19/16.12.28	100.250,00	98.750,00	1,90
Total asset backed securities			100.250,00	98.750,00	1,90
Total portefeuille-titres			4.229.758,50	4.146.140,80	79,58
Avoirs bancaires				1.073.179,95	20,60
Autres actifs/(passifs) nets				-9.586,74	-0,18
Total				5.209.734,01	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	57,19 %
Biens de consommation non-cyclique	6,36 %
Industrie	3,40 %
Services aux collectivités	2,89 %
Institutions internationales	2,50 %
Services de santé	2,42 %
Matières premières	1,92 %
Immobilier	1,44 %
Biens de consommation durable	0,97 %
Services de télécommunication	0,49 %
Total	<u>79,58 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	23,62 %
Royaume-Uni	13,54 %
Etats-Unis d'Amérique	12,09 %
France	7,85 %
Pays-Bas	3,90 %
Australie	2,94 %
Guernesey	2,78 %
Honduras	2,50 %
Corée du Sud	2,41 %
Autriche	2,40 %
Espagne	2,09 %
Bermudes (Iles)	1,98 %
Luxembourg	0,97 %
Suède	0,51 %
Total	<u>79,58 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.624.026,75
Avoirs bancaires	2.045.582,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	368.474,36
Total de l'actif	54.038.084,08

Exigible

A payer sur achats de titres	564.901,07
Frais à payer	7.902,11
Total de l'exigible	572.803,18
Actif net à la fin de la période	53.465.280,90

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
I	539.507,286	EUR	99,10	53.465.280,90
				53.465.280,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	401.209,57
Total des revenus	401.209,57

Charges

Commission de la société de gestion	39.610,46
Frais sur transactions	405,00
Autres frais d'administration	1.010,90
Taxe d'abonnement	2.644,07
Intérêts bancaires payés	5.496,38
Total des charges	49.166,81

Revenus nets des investissements	352.042,76
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-961.592,00
Résultat réalisé	-609.549,24

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

- sur portefeuille-titres	212.105,50
Résultat des opérations	-397.443,74

Emissions	2.803.086,99
-----------	--------------

Rachats	-2.766.830,13
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-361.186,88
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	53.826.467,78
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	53.465.280,90
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	53.429.291,08	53.826.467,78	53.465.280,90

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
I	EUR	99,63	99,84	99,10

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I	539.111,000	28.262,286	-27.866,000	539.507,286

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
I	0,16

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	500.000	3M Co 1.875% Sen 13/15.11.21	537.750,00	513.275,00	0,96
EUR	1.000.000	Air Liquide SA 2.125% EMTN Ser 15 Sen Reg S 12/15.10.21	1.072.840,00	1.027.760,00	1,92
EUR	250.000	Akzo Nobel NV 2.625% EMTN Sen 12/27.07.22	263.382,50	263.280,00	0,49
EUR	200.000	America Movil SAB de CV 3% Sen 12/12.07.21	206.284,00	204.641,00	0,38
EUR	250.000	American Express Cred Corp 0.625% Sen 16/22.11.21	254.847,50	251.562,50	0,47
EUR	250.000	Amgen Inc 1.25% Sen 16/25.02.22	251.677,50	254.102,50	0,48
EUR	250.000	Anheuser-Busch InBev SA 0.875% EMTN Reg S Sen 16/17.03.22	255.605,00	253.245,00	0,47
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.95% Reg S Sen 14/30.09.21	1.064.210,00	1.023.095,00	1,91
EUR	500.000	ANZ Banking Group Ltd 0.625% EMTN Sen 18/21.02.23	512.215,00	508.705,00	0,95
EUR	500.000	Apple Inc 1% EMTN 14/10.11.22	505.580,00	513.792,50	0,96
EUR	250.000	Archer-Daniels Midland Co 1.75% Sen 15/23.06.23	262.952,50	261.785,00	0,49
EUR	750.000	AstraZeneca Plc 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 14/24.11.21	774.810,00	759.363,75	1,42
EUR	250.000	AT&T Inc 2.65% Sen 13/17.12.21	257.495,00	257.222,50	0,48
EUR	500.000	Bank of America Corp 1.625% EMTN Reg S Sen 15/14.09.22	524.665,00	515.015,00	0,96
EUR	1.000.000	Bank of Montreal 0.25% EMTN Sen Reg S 18/17.11.21	998.440,00	1.002.890,00	1,88
EUR	250.000	BASF Finance Europe NV 0% EMTN Ser 29 tr1 Sen 16/10.11.20	249.625,00	249.996,25	0,47
EUR	1.000.000	BAT Capital Corp FRN EMTN Reg S Sen 17/16.08.21	985.980,00	997.585,00	1,87
EUR	500.000	BAT Intl Finance Plc 1% EMTN Ser 53 Sen Reg S 15/23.05.22	513.000,00	503.815,00	0,94
EUR	500.000	Bayer Capital Corp BV FRN Sen Reg S 18/26.06.22	502.945,00	497.442,50	0,93
EUR	250.000	BHP Billiton Finance Ltd 0.75% EMTN Ser 16 Sen 15/28.10.22	252.675,00	252.188,75	0,47
EUR	500.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Sen Reg S 18/29.11.21	498.680,00	500.880,00	0,94
EUR	500.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 0.625% EMTN Ser1155 19/23.04.22	511.400,00	504.847,50	0,94
EUR	500.000	BP Capital Markets Plc 2.177% EMTN Sen 14/28.09.21	534.635,00	512.162,50	0,96
EUR	500.000	Bq Féd du Créd Mut 0.125% EMTN Ser 498 Sen Reg S 18/30.08.21	503.905,00	500.635,00	0,94
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.375% EMTN Reg S Sen 17/13.01.22	302.943,00	301.330,50	0,56
EUR	250.000	British Telecommunications Plc 0.5% EMTN Sen 17/23.06.22	252.472,50	251.256,25	0,47
EUR	750.000	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	763.830,00	752.077,50	1,41
EUR	300.000	CapGemini SE 0.5% Sen 16/09.11.21	298.314,00	300.789,00	0,56
EUR	500.000	Carlsberg Breweries A/S 2.625% EMTN Sen 12/15.11.22	543.250,00	528.805,00	0,99
EUR	250.000	CEZ AS 5% EMTN Ser 9 Sen Reg S 09/19.10.21	276.467,50	264.397,50	0,49
EUR	500.000	Cie de Saint-Gobain SA 3.625% EMTN Ser 14 Sen 12/28.03.22	551.895,00	530.365,00	0,99
EUR	500.000	Citigroup Inc 1.375% EMTN Reg S Sen 14/27.10.21	515.505,00	509.095,00	0,95
EUR	500.000	Coca-Cola Co 0.125% Sen 19/22.09.22	501.871,50	500.375,00	0,94
EUR	250.000	Coca-Cola Eur Partners PLC 0.75% Reg S Sen 16/24.02.22	254.825,00	252.338,75	0,47
EUR	500.000	Cred Suisse AG London 1.375% EMTN Sen 14/31.01.22	516.335,00	510.805,00	0,96
EUR	500.000	Daimler AG 0.875% EMTN Reg S Sen 16/12.01.21	510.680,00	501.742,50	0,94
EUR	500.000	Daimler Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/27.02.23	510.742,50	499.570,00	0,93
EUR	500.000	Danone 0.424% EMTN Sen 16/03.11.22	507.895,00	504.315,00	0,94
EUR	300.000	Dassault Systemes SA 0% 19/16.09.22	299.817,00	299.571,00	0,56
EUR	250.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 2% EMTN Sen Reg S 12/20.02.23	263.250,00	262.526,25	0,49
EUR	250.000	Deutsche Post AG 0.375% EMTN Ser 7 Sen Reg S 16/01.04.21	249.832,50	250.380,00	0,47
EUR	250.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 2.125% EMTN Reg S 13/18.01.21	256.692,50	252.798,75	0,47
EUR	250.000	Diageo Finance Plc 0.25% EMTN Sen Reg S 18/22.10.21	252.075,00	250.402,50	0,47
EUR	250.000	E.ON SE 0% EMTN Sen Reg S 19/29.09.22	248.937,50	249.391,25	0,47
EUR	1.000.000	Electricité de France 6.25% EMTN Ser 81 09/25.01.21	1.162.830,00	1.035.750,00	1,94
EUR	500.000	Eli Lilly & Co 1% Sen 15/02.06.22	509.000,00	508.367,50	0,95
EUR	750.000	Emirates Telecom Gr Co PJSC 1.75% EMTN Sen 14/18.06.21	778.530,00	760.841,25	1,42
EUR	250.000	Equinor ASA 5.625% EMTN 09/11.03.21	261.875,00	260.233,75	0,49
EUR	500.000	EssilorLuxottica SA 0% EMTN Sen 19/27.05.23	501.145,00	498.600,00	0,93
EUR	500.000	Essity AB 0.625% EMTN Ser 27 Sen Reg S 17/28.03.22	508.560,00	503.820,00	0,94
EUR	500.000	Fedex Corp 0.7% Sen 19/13.05.22	510.440,00	502.432,50	0,94
EUR	250.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.125% Sen 19/03.12.22	251.165,00	248.868,75	0,47

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	250.000	Fortum Oyj 2.25% EMTN Ser 26 Sen Reg S 12/06.09.22	266.325,00	260.385,00	0,49
EUR	200.000	Fresenius Finance Ireland PLC 0.875% Reg S Sen 17/31.01.22	200.894,00	200.939,00	0,38
EUR	500.000	Geberit International BV 0.688% Sen 15/30.03.21	502.120,00	500.580,00	0,94
EUR	200.000	General Mills Inc 1% Sen 15/27.04.23	204.300,00	202.633,00	0,38
EUR	500.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/09.08.22	505.295,00	496.252,50	0,93
EUR	250.000	Honeywell Intl Inc 1.3% Sen 16/22.02.23	255.490,00	257.003,75	0,48
EUR	1.000.000	Hutchison Whampoa Fin 14 Ltd 1.375% Sen 14/31.10.21	1.038.950,00	1.011.880,00	1,89
EUR	1.000.000	IBM Corp 1.875% Sen 13/06.11.20	1.060.200,00	1.006.165,00	1,88
EUR	500.000	Imperial Brands Fin Plc 0.5% Sen Reg S 17/27.07.21	505.875,00	498.960,00	0,93
EUR	500.000	John Deere Bank SA FRN EMTN Sen Reg S 17/03.10.22	499.650,00	496.140,00	0,93
EUR	250.000	JPMorgan Chase & Co 2.625% EMTN Sen 13/23.04.21	255.922,50	255.620,00	0,48
EUR	500.000	Kellogg Co 1.75% EMTN Sen 14/24.05.21	518.760,00	505.885,00	0,95
EUR	300.000	Kering 0.25% EMTN Sen 20/13.05.23	301.752,00	301.701,00	0,56
EUR	250.000	Koninklijke DSM NV 1.375% Reg S Sen 15/26.09.22	257.400,00	258.378,75	0,48
EUR	500.000	Linde Finance BV 1.75% EMTN Sen 12/17.09.20	527.450,00	501.845,00	0,94
EUR	500.000	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 1.75% EMTN Ser 136 13/13.11.20	526.810,00	502.980,00	0,94
EUR	250.000	McKesson Corp 0.625% Sen 17/17.08.21	251.250,00	250.396,25	0,47
EUR	300.000	Medtronic GI Hgs SCA 0% EMTN Sen 19/02.12.22	300.732,00	298.270,50	0,56
EUR	250.000	Merck & Co Inc 1.125% Sen 14/15.10.21	251.495,00	253.000,00	0,47
EUR	500.000	Metropol Life Global Funding I 0% Sen Reg S 19/23.09.22	501.500,00	499.372,50	0,93
EUR	500.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	514.350,00	513.710,00	0,96
EUR	500.000	Mondelez Intl Inc 1% Sen 15/07.03.22	511.525,00	506.135,00	0,95
EUR	750.000	Natl Australia Bank Ltd 0.875% GMTN Sen 15/20.01.22	766.567,50	761.298,75	1,42
EUR	1.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 2.125% EMTN Reg S Ser 74 13/10.09.21	1.072.530,00	1.026.260,00	1,92
EUR	1.000.000	OMV AG 4.25% EMTN Ser 4 Sen Reg S 11/12.10.21	1.135.390,00	1.053.320,00	1,97
EUR	300.000	Orange 3% EMTN 12/15.06.22	323.406,00	317.796,00	0,59
EUR	250.000	Pepsico Inc 1.75% EMTN Sen 14/28.04.21	252.580,00	252.615,00	0,47
EUR	500.000	Pfizer Inc 0.25% Sen 17/06.03.22	500.840,00	502.480,00	0,94
EUR	1.000.000	Philip Morris Intl Inc 1.875% EMTN Sen 14/03.03.21	1.056.805,00	1.011.115,00	1,89
EUR	200.000	PPG Industries Inc 0.875% Sen 15/13.03.22	201.126,00	201.278,00	0,38
EUR	1.000.000	Procter & Gamble Co 2% Sen 13/05.11.21	1.057.360,00	1.029.000,00	1,93
EUR	300.000	Proximus SA 0.5% EMTN Step-Up Sen 17/22.03.22	301.752,00	301.285,50	0,56
EUR	500.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/12.04.21	500.385,00	495.435,00	0,93
EUR	200.000	Repsol Intl Finance BV 2.125% EMTN Reg S Sen 15/16.12.20	202.268,00	201.899,00	0,38
EUR	500.000	Robert Bosch Inv Nederland BV 1.625% EMTN Sen 13/24.05.21	524.095,00	508.142,50	0,95
EUR	500.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	511.500,00	509.170,00	0,95
EUR	300.000	SAP SE 0% Reg S 20/17.05.23	299.940,00	300.405,00	0,56
EUR	500.000	Schneider Electric SE 3.625% EMTN Ser 12 Sen 10/20.07.20	552.940,00	500.762,50	0,94
EUR	500.000	Shell Intl Finance BV 1.625% EMTN Sen 14/24.03.21	524.550,00	506.667,50	0,95
EUR	500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.75% EMTN Sen 13/12.03.21	526.780,00	506.197,50	0,95
EUR	250.000	Sky Ltd 1.5% EMTN Sen 14/15.09.21	257.235,00	253.987,50	0,48
EUR	200.000	Solvay SA 1.625% Reg S Sen 15/02.12.22	205.636,00	205.706,00	0,39
EUR	250.000	SSE Plc 2.375% EMTN Ser 9 Sen Reg S 13/10.02.22	259.200,00	258.200,00	0,48
EUR	300.000	Telefonica Emisiones SA 0.318% EMTN Ser51 Sen 16/17.10.20	301.410,00	300.291,00	0,56
EUR	250.000	Telenor ASA 2.75% EMTN Sen 12/27.06.22	264.045,00	263.883,75	0,49
EUR	1.000.000	Telia Co AB 4% EMTN Ser 76 Sen Reg S 11/22.03.22	1.162.075,00	1.063.310,00	1,99
EUR	250.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% Sen 15/21.07.22	258.867,50	258.522,50	0,48
EUR	300.000	Total Capital Canada Ltd 1.125% EMTN Reg S Sen 14/18.03.22	304.500,00	305.532,00	0,57
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 1% EMTN Sen 14/10.09.21	1.034.075,00	1.009.730,00	1,89
EUR	500.000	Toyota Motor Finance BV 0.25% EMTN Sen Reg S 19/10.01.22	502.875,00	500.315,00	0,94
EUR	1.000.000	Unilever NV 0% EMTN Sen Reg S 17/31.07.21	998.200,00	1.000.275,00	1,87
EUR	250.000	Vattenfall AB 6.25% EMTN Ser 148 Sen Reg S 09/17.03.21	263.447,50	260.971,25	0,49
EUR	200.000	Vivendi 0% EMTN Sen 19/13.06.22	198.274,00	198.601,00	0,37
EUR	300.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% EMTN Sen Reg S 19/20.06.22	303.210,00	296.989,50	0,56
EUR	900.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	918.792,00	900.427,50	1,68
EUR	250.000	Walmart Inc 1.9% Sen 14/08.04.22	257.062,50	257.757,50	0,48
Total obligations			52.214.539,00	51.118.391,75	95,61

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	500.000	Oracle Corp 2.25% EMTN Sen 13/10.01.21	507.085,00	505.635,00	0,95
Total obligations			507.085,00	505.635,00	0,95
Total portefeuille-titres			52.721.624,00	51.624.026,75	96,56
Avoirs bancaires				2.045.582,97	3,83
Autres actifs/(passifs) nets				-204.328,82	-0,39
Total				53.465.280,90	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	35,83 %
Biens de consommation non-cyclique	17,47 %
Services de télécommunication	8,26 %
Industrie	6,67 %
Services de santé	6,25 %
Biens de consommation durable	6,13 %
Technologies	5,47 %
Services aux collectivités	4,36 %
Matières premières	3,66 %
Energie	2,46 %
Total	<u>96,56 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,28 %
France	14,62 %
Pays-Bas	12,63 %
Royaume-Uni	9,93 %
Allemagne	5,17 %
Luxembourg	4,34 %
Suède	3,42 %
Belgique	3,33 %
Australie	2,84 %
Canada	2,45 %
Autriche	1,97 %
Caïmans (Iles)	1,89 %
Emirats Arabes Unis	1,42 %
Danemark	0,99 %
Norvège	0,98 %
Espagne	0,56 %
République Tchèque	0,49 %
Finlande	0,49 %
Irlande	0,38 %
Mexique	0,38 %
Total	<u>96,56 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.522.823,93
Avoirs bancaires	1.336.922,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	180.639,49
Total de l'actif	<u>27.040.386,40</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	266.871,81
Frais à payer	5.038,81
Total de l'exigible	<u>271.910,62</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>26.768.475,78</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
I	243.869,000	USD	109,77	<u>26.768.475,78</u> <u>26.768.475,78</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	355.494,69
Intérêts bancaires	2.930,77
Total des revenus	358.425,46

Charges

Commission de la société de gestion	25.699,89
Frais sur transactions	682,80
Autres frais d'administration	337,32
Taxe d'abonnement	1.298,53
Total des charges	28.018,54

Revenus nets des investissements	330.406,92
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.104,92
Résultat réalisé	327.302,00

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

- sur portefeuille-titres	139.393,71
Résultat des opérations	466.695,71

Emissions	2.878.422,83
-----------	--------------

Rachats	-1.264.754,09
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.080.364,45
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	24.688.111,33
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	26.768.475,78
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	21.324.501,98	24.688.111,33	26.768.475,78

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
I	USD	104,26	107,85	109,77

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
I	228.920,000	26.577,000	-11.628,000	243.869,000

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
I	0,21

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

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

au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
USD	200.000	ABB Finance (USA) Inc 2.875% Tr 2 Sen 12/08.05.22	206.602,00	208.499,00	0,78
USD	200.000	AbbVie Inc 2.9% Ser B 13/06.11.22	203.782,00	209.832,00	0,78
USD	400.000	Aegon Funding Corp 5.75% Sen 05/15.12.20	419.080,00	408.000,00	1,52
USD	400.000	Agence Française de Dev SA 1.875% EMTN Sen 17/14.09.20	391.288,00	401.200,00	1,50
USD	200.000	Air Liquide Finance 1.75% Sen Reg S 16/27.09.21	199.892,00	202.472,00	0,76
USD	400.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% Ser B 15/28.11.21	405.532,00	410.108,00	1,53
USD	300.000	Amazon.com Inc 1.9% Ser B Sen 18/21.08.20	300.423,00	300.688,50	1,12
USD	200.000	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	205.230,00	207.125,00	0,77
USD	150.000	Analog Devices Inc 2.5% 16/05.12.21	153.768,00	153.787,50	0,57
USD	200.000	Anheuser-Busch Inbev Fin Inc 2.625% Sen 13/17.01.23	207.914,00	209.699,00	0,78
USD	200.000	Anthem Inc 3.125% Tr1 Sen 12/15.05.22	205.310,00	209.511,00	0,78
USD	200.000	Aon Plc 2.8% Sen 15/15.03.21	202.292,00	202.736,00	0,76
USD	400.000	AstraZeneca Plc 2.375% Sen 15/16.11.20	393.440,00	403.140,00	1,51
USD	250.000	Australia & New Zeal Bk Gr Ltd 2.55% MTN Sen 16/23.11.21	255.357,50	257.350,00	0,96
USD	350.000	Baidu Inc 2.875% Sen 17/06.07.22	353.500,00	358.741,25	1,34
USD	200.000	BAT Intl Finance Plc 3.25% Sen Reg S 12/07.06.22	205.148,00	208.385,00	0,78
USD	300.000	Bayer US Finance LLC 3% Reg S 14/08.10.21	299.325,00	307.516,50	1,15
USD	200.000	Black Sea Trade Dev Bank 4.875% EMTN Reg S Sen 16/06.05.21	206.800,00	202.722,00	0,76
USD	250.000	BMW US Capital LLC 3.45% Sen Reg S 18/12.04.23	262.132,50	265.025,00	0,99
USD	250.000	BNZ Intl Fding Ltd London Br 2.1% Ser44 Sen RegS 16/14.09.21	254.247,50	254.138,75	0,95
USD	200.000	Bristol Myers Squibb Co 2.55% Sen Reg S 19/14.05.21	202.132,00	203.866,00	0,76
USD	400.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN Ser 291 10/26.10.20	404.040,00	403.376,00	1,51
USD	100.000	Cardinal Health Inc 2.616% Sen 17/15.06.22	101.907,00	103.314,50	0,39
USD	300.000	CEZ AS 4.25% Sen Reg S 12/03.04.22	310.800,00	312.424,50	1,17
USD	400.000	China Development Bank 2.5% EMTN Ser 016 Reg S 15/09.10.20	395.752,00	401.618,00	1,50
USD	200.000	Cigna Corp 3.4% Ser B Sen 19/17.09.21	204.600,00	206.695,00	0,77
USD	300.000	Citigroup Inc 2.65% Sen15/26.10.20	298.560,00	302.172,00	1,13
USD	250.000	Cred Suisse Gr Fd (Guer) Ltd 3.8% Sen 16/15.09.22	260.100,00	265.612,50	0,99
USD	300.000	CVS Health Corp 3.35% Sen 18/09.03.21	302.490,60	305.793,00	1,14
USD	300.000	Daimler Fin North America LLC FRN Sen Reg S 17/12.02.21	300.132,00	297.921,00	1,11
USD	200.000	Danone 2.589% Sen Reg S 16/02.11.23	209.454,00	211.037,00	0,79
USD	200.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 2.82% Sen Reg S 17/19.01.22	200.948,00	205.750,00	0,77
USD	250.000	Diageo Capital Plc 4.828% Sen 10/15.07.20	251.810,00	250.557,50	0,94
USD	200.000	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	206.834,00	206.705,00	0,77
USD	200.000	Electricité de France SA 2.35% Sen Reg S 15/13.10.20	200.730,00	201.112,00	0,75
USD	250.000	Enel Finance Intl NV 2.875% Sen Reg S 17/25.05.22	253.465,00	258.713,75	0,97
USD	200.000	Engie SA 2.875% Reg S Sen 12/10.10.22	204.500,00	207.944,00	0,78
USD	200.000	EssilorLuxottica SA 2.5% EMTN Sen Reg S 17/30.06.22	201.660,00	203.839,00	0,76
USD	200.000	Exxon Mobil Corp 1.571% Sen 20/15.04.23	205.280,00	205.196,00	0,77
USD	400.000	GE Capital Intl Funding Co 2.342% Sen 16/15.11.20	392.680,00	402.482,00	1,50
USD	200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% Sen 12/08.05.22	207.960,00	208.964,00	0,78
USD	200.000	Goldman Sachs Group Inc 5.75% Sen 12/24.01.22	215.522,00	215.729,00	0,81
USD	100.000	Harley Davidson Fin Serv Inc 3.35% Sen Reg S 18/15.02.23	104.709,00	102.201,50	0,38
USD	200.000	Heineken NV 2.75% Reg S Sen 12/01.04.23	204.052,00	210.804,00	0,79
USD	200.000	Hewlett Packard Enterprise Co Step-up Ser B 16/15.10.22	211.544,00	214.209,00	0,80
USD	300.000	HP Inc 4.3% Sen 11/01.06.21	308.955,00	310.554,00	1,16
USD	200.000	Hyundai Capital America Inc 2.85% Sen Reg S 19/01.11.22	202.000,00	204.050,00	0,76
USD	400.000	IBM Corp 1.875% Sen 12/01.08.22	398.428,00	411.310,00	1,54
USD	400.000	ING Bank NV 2.7% EMTN Tr 7 Sen Reg S 15/17.08.20	396.704,00	401.102,00	1,50
USD	400.000	Japan Fin Org for Muni 2% EMTN Ser 59 Sen Reg S 17/08.09.20	394.832,00	401.108,00	1,50
USD	200.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	202.778,00	202.377,00	0,76
USD	250.000	JPMorgan Chase & Co 3.25% Sen 12/23.09.22	264.660,00	264.403,75	0,99
USD	100.000	Kellogg Co 2.75% Sen 13/01.03.23	104.450,00	104.669,50	0,39
USD	400.000	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	407.064,00	404.386,00	1,51
USD	200.000	Korea Resources Corp 2.25% EMTN Sen 16/19.04.21	199.932,00	201.621,00	0,75

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 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	250.000	Korean Air Lines Co Ltd 2% Sen Reg S 19/04.09.22	249.207,50	253.721,25	0,95
USD	39.000	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	38.808,12	39.000,00	0,15
USD	350.000	KT Corp 2.625% Sen Reg S 17/07.08.22	352.800,00	360.204,25	1,35
USD	200.000	Morgan Stanley 5.5% Sen 11/28.07.21	211.014,00	210.615,00	0,79
USD	300.000	Natl Australia Bank Ltd 4.375% Tr 33 Sen Reg S 10/10.12.20	307.170,00	305.230,50	1,14
USD	250.000	Nestle Holdings Inc 3.35% Sen 18/24.09.23	271.640,00	271.866,25	1,02
USD	350.000	Nissan Motor Acceptance Corp 2.15% Sen Reg S 17/13.07.20	346.587,50	349.756,75	1,31
USD	200.000	Nissan Motor Acceptance Corp 3.65% Ser F Sen 18/21.09.21	204.800,00	200.467,00	0,75
USD	300.000	Ooredoo International Fin Ltd 4.75% Ser 4 Sen 10/16.02.21	310.350,00	306.819,00	1,15
USD	250.000	Oracle Corp 1.9% Sen 16/15.09.21	250.127,50	254.225,00	0,95
USD	250.000	Pepsico Inc 2.75% Sen 13/01.03.23	265.865,00	265.400,00	0,99
USD	52.000	Pernod-Ricard SA 5.75% Sen Reg S 11/07.04.21	53.852,76	54.043,08	0,20
USD	250.000	Philip Morris Intl Inc 2.625% Sen 17/18.02.22	256.802,50	258.212,50	0,96
USD	200.000	Posco 2.375% Sen Reg S 19/12.11.22	200.608,00	203.988,00	0,76
USD	350.000	Qatar (State of) 2.375% Sen Reg S 16/02.06.21	347.725,00	354.905,25	1,33
USD	200.000	Qualcomm Inc 3% Sen 15/20.05.22	209.980,00	209.575,00	0,78
USD	150.000	Raytheon Co 2.5% Sen 12/15.12.22	155.550,00	155.658,75	0,58
USD	250.000	Reynolds American Inc 4% Sen 15/12.06.22	261.222,50	264.673,75	0,99
USD	200.000	Royal Bank of Canada FRN Ser H Sen 20/17.01.23	199.892,00	198.817,00	0,74
USD	200.000	Sanofi 4% Sen 11/29.03.21	203.892,00	205.504,00	0,77
USD	200.000	Saudi Arabian Oil Co 2.75% EMTN Sen Reg S 19/16.04.22	202.600,00	204.709,00	0,76
USD	200.000	Shell Intl Finance BV 3.5% Sen 18/13.11.23	218.094,60	218.031,00	0,81
USD	200.000	SingTel Gr T Pte Ltd 4.5% EMTN Reg S Ser 1 11/08.09.21	208.698,00	208.069,00	0,78
USD	200.000	SK Telecom Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/16.04.23	211.890,00	213.501,00	0,80
USD	250.000	Skandinaviska Enskilda Bk AB 2.8% Sen 17/11.03.22	258.400,00	259.247,50	0,97
USD	200.000	State Grid Over Inv (2016) Ltd 2.125% Reg S Sen 16/18.05.21	200.794,00	201.659,00	0,75
USD	300.000	Swedbank AB 2.8% Ser 7 Sen Reg S 17/14.03.22	304.548,00	310.716,00	1,16
USD	250.000	Tencent Holdings Ltd 2.985% EMTN Sen Reg S 18/19.01.23	256.562,50	260.087,50	0,97
USD	250.000	The Walt Disney Co 2.3% Sen 16/12.02.21	251.565,00	253.016,25	0,94
USD	200.000	Total Capital International SA 2.75% Sen 14/19.06.21	204.188,00	204.561,00	0,76
USD	300.000	UBS Group Inc 2.65% Sen Reg S 16/01.02.22	299.864,70	308.692,50	1,15
USD	400.000	UBS Group Inc 2.95% Reg S Sen 15/24.09.20	398.200,00	402.408,00	1,50
USD	200.000	Verizon Communications Inc 2.946% Ser B Sen 17/15.03.22	205.100,00	208.683,00	0,78
USD	250.000	Visa Inc 2.8% Sen 15/14.12.22	263.875,00	263.941,25	0,99
USD	200.000	Vodafone Group Plc 2.95% Tr 3 Sen 13/19.02.23	204.598,00	211.380,00	0,79
USD	200.000	Volkswagen Gr of Am Fin LLC 2.5% Sen Reg S 19/24.09.21	200.548,00	203.830,00	0,76
USD	200.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.1% 12/15.09.22	205.100,00	208.152,00	0,78
USD	400.000	Walmart Inc 1.9% Sen 17/15.12.20	392.800,00	403.074,60	1,51
USD	400.000	Westpac Banking Corp 2.1% Sen 16/13.05.21	389.908,00	405.920,00	1,52
USD	150.000	Whirlpool Corp 4.7% Tr 53 Sen 12/01.06.22	160.642,50	160.567,50	0,60
Total obligations			23.998.398,78	24.227.222,43	90,52
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel FRN Sen Reg S 17/20.07.20	300.624,00	300.216,00	1,12
USD	200.000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% Ser B Sen 19/25.05.23	212.620,00	218.141,00	0,81
USD	250.000	Metropol Life Global Funding I 0.9% Sen Reg S 20/08.06.23	251.875,00	252.290,00	0,94
USD	200.000	Moody's Corp 2.625% Sen Ser B 18/15.01.23	209.480,00	209.689,00	0,78
USD	300.000	Telstra Corp Ltd 4.8% Sen Reg S 11/12.10.21	314.880,00	315.265,50	1,18
Total obligations			1.289.479,00	1.295.601,50	4,83
Total portefeuille-titres			25.287.877,78	25.522.823,93	95,35
Avoirs bancaires				1.336.922,98	4,99
Autres actifs/(passifs) nets				-91.271,13	-0,34
Total				26.768.475,78	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	38,94 %
Technologies	11,40 %
Biens de consommation non-cyclique	9,77 %
Services de santé	7,29 %
Services de télécommunication	6,44 %
Biens de consommation durable	4,94 %
Pays et gouvernements	4,34 %
Services aux collectivités	4,21 %
Industrie	3,46 %
Matières premières	2,27 %
Energie	1,53 %
Institutions internationales	0,76 %
Total	<u>95,35 %</u>

Synchrony (LU) Liquoptimum (USD)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2020

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	41,26 %
France	9,70 %
Royaume-Uni	6,51 %
Corée du Sud	6,12 %
Pays-Bas	4,84 %
Caïmans (Iles)	4,60 %
Australie	3,84 %
Suisse	2,65 %
Suède	2,13 %
Japon	1,50 %
Chine	1,50 %
Irlande	1,50 %
Qatar	1,33 %
République Tchèque	1,17 %
Bermudes (Iles)	1,15 %
Guernesey	0,99 %
Singapour	0,78 %
Mexique	0,77 %
Arabie Saoudite	0,76 %
Grèce	0,76 %
Iles Vierges (britanniques)	0,75 %
Canada	0,74 %
Total	<u>95,35 %</u>

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.446.685,50
Avoirs bancaires	489.542,32
A recevoir sur émissions de parts	1.583.107,24
Total de l'actif	40.519.335,06

Exigible

A payer sur achats de titres	1.766.877,75
Intérêts bancaires à payer	18,93
Frais à payer	31.690,90
Total de l'exigible	1.798.587,58
Actif net à la fin de la période	38.720.747,48

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	26.289,549	CHF	125,39	3.296.477,95
EUR A	8.051,008	EUR	111,33	953.867,14
EUR I	32.615,210	EUR	111,71	3.877.383,62
I	234.292,000	CHF	130,58	30.593.018,77
				38.720.747,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	585.438,74
Total des revenus	585.438,74

Charges

Commission de la société de gestion	207.257,09
Frais sur transactions	7.354,67
Taxe d'abonnement	2.788,93
Intérêts bancaires payés	1.805,52
Total des charges	219.206,21

Revenus nets des investissements	366.232,53
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-436.707,33
- sur devises	-7.120,32

Résultat réalisé	-77.595,12
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-2.641.285,02
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.718.880,14
-------------------------	---------------

Emissions	17.682.571,41
-----------	---------------

Rachats	-17.797.695,82
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-2.834.004,55
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	41.554.752,03
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	38.720.747,48
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	8.065.305,49	41.554.752,03	38.720.747,48

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	CHF	94,98	128,44	125,39
EUR A	EUR	-	111,65	111,33
EUR I	EUR	-	111,73	111,71
I	CHF	98,10	133,39	130,58

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	21.623,387	6.084,126	-1.417,964	26.289,549
EUR A	9.023,229	3.147,100	-4.119,321	8.051,008
EUR I	31.753,000	70.307,000	-69.444,790	32.615,210
I	253.581,000	62.212,000	-81.501,000	234.292,000

TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A		1,56
EUR A	*	1,56
EUR I	*	1,00
I		1,01

* TER annualisé

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	64.500	ABB Ltd Reg	1.424.450,61	1.375.785,00	3,55
CHF	250	Belimo Holding AG Reg	1.589.087,19	1.742.500,00	4,50
CHF	10.100	Co Financière Richemont SA	717.096,71	610.444,00	1,58
CHF	7.200	Comet Holding AG Reg	775.759,28	976.320,00	2,52
CHF	3.500	Geberit AG Reg	1.615.461,08	1.659.700,00	4,29
CHF	1.070	Givaudan SA Reg	3.020.700,14	3.774.960,00	9,75
CHF	35.100	Idorsia Ltd Reg	913.254,16	1.063.530,00	2,75
CHF	200	Interroll-Holding SA Reg	392.570,42	382.400,00	0,99
CHF	2.100	Komax Holding AG Reg	426.528,81	322.980,00	0,83
CHF	3.640	Lonza Group AG Reg	1.247.788,38	1.820.728,00	4,70
CHF	35.000	Nestlé SA Reg	3.483.353,63	3.665.900,00	9,47
CHF	44.000	Novartis AG Reg	3.704.008,26	3.626.480,00	9,37
CHF	2.130	Partners Group Holding Reg	1.609.305,68	1.830.522,00	4,73
CHF	11.100	Roche Holding Ltd Pref	3.272.510,56	3.644.685,00	9,41
CHF	8.100	Schindler Holding Ltd Partizipsch	1.822.895,39	1.806.300,00	4,66
CHF	790	SGS SA Reg	1.941.652,47	1.828.850,00	4,72
CHF	8.200	Sika Ltd	1.278.293,84	1.495.270,00	3,86
CHF	9.530	Sonova Holding AG	1.846.957,20	1.802.599,50	4,66
CHF	2.280	Straumann Holding AG Reg	1.766.356,47	1.855.920,00	4,79
CHF	4.600	U-blox Hg AG Reg	386.633,18	298.080,00	0,77
CHF	6.000	VAT Gr SA Reg	880.750,15	1.038.000,00	2,68
CHF	5.460	Zurich Insurance Group AG Reg	1.812.085,43	1.824.732,00	4,71
Total portefeuille-titres			35.927.499,04	38.446.685,50	99,29
Avoirs bancaires				489.542,32	1,26
Autres actifs/(passifs) nets				-215.480,34	-0,55
Total				38.720.747,48	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Swiss All Caps (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	35,68 %
Industrie	29,51 %
Matières premières	13,61 %
Biens de consommation non-cyclique	9,47 %
Finances	9,44 %
Biens de consommation durable	1,58 %
Total	<u>99,29 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>99,29 %</u>
Total	<u>99,29 %</u>

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

Etat du patrimoine (en CHF)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.263.796,65
Avoirs bancaires	407.842,82
Total de l'actif	21.671.639,47

Exigible

Frais à payer	18.572,89
Total de l'exigible	18.572,89
Actif net à la fin de la période	21.653.066,58

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	9.682,522	CHF	108,15	1.047.126,30
EUR I	13.130,000	EUR	91,17	1.274.015,20
I	175.803,998	CHF	109,96	19.331.925,08
				21.653.066,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

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

Charges

Commission de la société de gestion	105.437,16
Frais sur transactions	2.293,99
Taxe d'abonnement	1.197,12
Intérêts bancaires payés	1.968,94
Total des charges	110.897,21

Revenus nets des investissements	73.457,09
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-273.649,76
- sur devises	-1.011,85

Résultat réalisé	-201.204,52
------------------	-------------

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

- sur portefeuille-titres	-1.484.604,59
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.685.809,11
-------------------------	---------------

Emissions	2.982.691,84
-----------	--------------

Rachats	-1.430.372,09
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-133.489,36
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	21.786.555,94
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	21.653.066,58
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en CHF)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	7.151.047,80	21.786.555,94	21.653.066,58

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	CHF	87,77	117,24	108,15
EUR I	EUR	-	-	91,17
I	CHF	88,53	118,89	109,96

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	10.109,707	1.465,184	-1.892,369	9.682,522
EUR I	-	13.630	-500	13.130
I	173.276,213	12.922,000	-10.394,215	175.803,998

TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A		1,55
EUR I	*	1,03
I		1,01

* TER annualisé

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	510	Barry Callebaut AG Reg	922.851,08	921.570,00	4,26
CHF	255	Belimo Holding AG Reg	1.312.644,60	1.777.350,00	8,21
CHF	4.180	Bossard Holding AG	733.596,58	605.264,00	2,79
CHF	5.280	Comet Holding AG Reg	547.481,94	715.968,00	3,31
CHF	960	Emmi AG Reg	792.192,60	793.920,00	3,67
CHF	4.050	Flughafen Zurich AG Reg	771.354,40	498.555,00	2,30
CHF	13.920	Galenica SA Reg	670.343,17	943.776,00	4,36
CHF	520	Georg Fischer SA Reg	490.967,82	423.020,00	1,95
CHF	9.610	Huber & Suhner AG Reg	685.444,37	640.026,00	2,95
CHF	22.200	Idorsia Ltd Reg	473.001,55	672.660,00	3,11
CHF	310	Interroll-Holding SA Reg	692.806,00	592.720,00	2,74
CHF	3.030	Komax Holding AG Reg	709.847,42	466.014,00	2,15
CHF	29.800	OC Oerlikon Corp Inc	352.672,24	230.205,00	1,06
CHF	2.360	Partners Group Holding Reg	1.735.253,57	2.028.184,00	9,37
CHF	1.520	Schindler Holding Ltd	316.084,70	339.264,00	1,57
CHF	3.300	Schindler Holding Ltd Partizipsch	705.394,66	735.900,00	3,40
CHF	7.680	Sensirion Holding Ltd Reg	359.163,45	348.288,00	1,61
CHF	40.500	SIG Combibloc Services AG Reg	574.066,60	620.865,00	2,87
CHF	5.160	Sika Ltd	701.994,10	940.926,00	4,34
CHF	6.221	Sonova Holding AG	1.169.710,30	1.176.702,15	5,43
CHF	1.580	Straumann Holding AG Reg	1.137.685,81	1.286.120,00	5,94
CHF	2.830	Tecan Group AG	632.828,31	949.748,00	4,39
CHF	7.180	Temenos AG Reg	986.745,66	1.056.537,00	4,88
CHF	2.090	Valora Holding AG Reg	565.404,23	378.708,00	1,75
CHF	6.800	VAT Gr SA Reg	766.906,37	1.176.400,00	5,43
CHF	6.630	Vifor Pharma AG Reg	869.796,37	945.106,50	4,36
Total portefeuille-titres			19.676.237,90	21.263.796,65	98,20
Avoirs bancaires				407.842,82	1,88
Autres actifs/(passifs) nets				-18.572,89	-0,08
Total				21.653.066,58	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	34,91 %
Services de santé	18,84 %
Technologies	13,83 %
Biens de consommation non-cyclique	12,29 %
Finances	9,37 %
Matières premières	7,21 %
Biens de consommation durable	1,75 %
Total	<u>98,20 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	<u>98,20 %</u>
Total	<u>98,20 %</u>

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

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.462.323,41
Avoirs bancaires	160.852,72
A recevoir sur ventes de titres	45.099,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	9.258,20
Total de l'actif	14.677.534,13

Exigible

A payer sur achats de titres	64.271,78
Frais à payer	17.756,53
Total de l'exigible	82.028,31
Actif net à la fin de la période	14.595.505,82

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	111.574,478	EUR	86,99	9.705.723,36
I	56.245,188	EUR	86,94	4.889.782,46
				14.595.505,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	270.434,26
Total des revenus	270.434,26

Charges

Commission de la société de gestion	72.748,04
Frais bancaires et autres commissions	419,21
Frais sur transactions	7.781,96
Autres frais d'administration	985,63
Taxe d'abonnement	1.854,16
Intérêts bancaires payés	819,52
Total des charges	84.608,52

Revenus nets des investissements	185.825,74
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	28.448,48
- sur devises	-11,29
Résultat réalisé	214.262,93

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

- sur portefeuille-titres	-2.475.435,10
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-2.261.172,17
-------------------------	---------------

Emissions	4.734.228,41
-----------	--------------

Rachats	-404.210,32
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	2.068.845,92
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	12.526.659,90
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	14.595.505,82
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	8.148.510,12	12.526.659,90	14.595.505,82

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	88,27	108,03	86,99
I	EUR	87,51	107,67	86,94

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	74.689,266	40.242,399	-3.357,187	111.574,478
I	41.405,000	16.027,188	-1.187,000	56.245,188

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
A	1,58
I	1,04

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	3.590	Air Liquide SA	373.834,95	460.956,00	3,16
EUR	3.900	Allianz SE Reg	699.407,45	708.864,00	4,86
EUR	9.640	Anheuser-Busch InBev SA	647.368,86	422.858,60	2,90
EUR	30.520	Atlantia SpA	568.732,79	436.436,00	2,99
EUR	8.600	BASF SE Reg	594.241,07	428.968,00	2,94
EUR	11.950	Daimler AG Reg	575.747,27	431.932,75	2,96
EUR	11.000	Danone	713.736,69	677.160,00	4,64
EUR	21.300	Deutsche Post AG Reg	674.638,07	693.315,00	4,75
EUR	167.470	ENEL SpA	1.096.926,20	1.285.834,66	8,81
EUR	7.880	Kone Oyj B	384.786,08	482.413,60	3,31
EUR	3.040	Muenchener Rueckver AG REG	588.084,98	703.456,00	4,82
EUR	48.000	Royal Dutch Shell Plc A	908.797,22	691.104,00	4,73
EUR	38.090	Sampo Plc A	1.385.315,98	1.166.315,80	7,99
EUR	7.600	Sanofi SA	622.257,01	688.940,00	4,72
EUR	5.050	Schneider Electric SE	375.334,97	499.344,00	3,42
EUR	35.740	SCOR SE	1.084.251,67	872.056,00	5,97
EUR	4.570	Siemens AG Reg	498.224,84	478.753,20	3,28
EUR	20.500	Total SA	803.970,33	696.487,50	4,77
EUR	7.880	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	928.732,59	395.260,80	2,71
EUR	26.240	Unilever NV	1.303.886,28	1.239.840,00	8,49
Total actions			14.828.275,30	13.460.295,91	92,22
Fonds d'investissement fermés					
EUR	56.500	Klepierre Dist	1.501.045,99	1.002.027,50	6,87
Total fonds d'investissement fermés			1.501.045,99	1.002.027,50	6,87
Total portefeuille-titres			16.329.321,29	14.462.323,41	99,09
Avoirs bancaires				160.852,72	1,10
Autres actifs/(passifs) nets				-27.670,31	-0,19
Total				14.595.505,82	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	33,22 %
Industrie	17,75 %
Biens de consommation non-cyclique	16,03 %
Energie	9,50 %
Services aux collectivités	8,81 %
Matières premières	6,10 %
Services de santé	4,72 %
Biens de consommation durable	2,96 %
Total	<u>99,09 %</u>

Répartition géographique

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

France	36,26 %
Allemagne	23,61 %
Pays-Bas	13,22 %
Italie	11,80 %
Finlande	11,30 %
Belgique	2,90 %
Total	<u>99,09 %</u>

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	11.609.132,40
Avoirs bancaires	345.605,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	15.578,05
Total de l'actif	11.970.315,87

Exigible

A payer sur achats de titres	235.243,56
Frais à payer	13.829,00
Total de l'exigible	249.072,56
Actif net à la fin de la période	11.721.243,31

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A	63.548,000	USD	113,37	7.204.734,68
I	39.550,000	USD	114,20	4.516.508,63
				11.721.243,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	168.608,93
Intérêts bancaires	615,85
Total des revenus	169.224,78

Charges

Commission de la société de gestion	77.362,07
Frais sur transactions	2.845,89
Taxe d'abonnement	1.919,67
Intérêts bancaires payés	2,05
Total des charges	82.129,68

Revenus nets des investissements	87.095,10
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	256.605,88
---------------------------	------------

Résultat réalisé	343.700,98
------------------	------------

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

- sur portefeuille-titres	-2.029.736,59
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.686.035,61
-------------------------	---------------

Emissions	982.255,01
-----------	------------

Rachats	-279.696,69
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-983.477,29
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	12.704.720,60
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	11.721.243,31
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	5.988.659,32	12.704.720,60	11.721.243,31

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	USD	101,80	130,25	113,37
I	USD	-	130,85	114,20

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	63.735,000	2.496,000	-2.683,000	63.548,000
I	33.650,000	5.900,000	-	39.550,000

TER par classe de part au 30.06.2020	(en %)
A	1,55
I	1,02

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
USD	5.800	AbbVie Inc	467.534,70	569.444,00	4,86
USD	30.300	AT&T Inc	1.076.947,58	915.969,00	7,82
USD	730	BlackRock Inc	331.313,04	397.185,70	3,39
USD	3.640	Chevron Corp	413.719,58	324.797,20	2,77
USD	2.380	Clorox Co	340.645,02	522.100,60	4,45
USD	9.500	Coca-Cola Co	455.946,92	424.460,00	3,62
USD	12.000	Consolidated Edison of NY Inc	1.026.274,54	863.160,00	7,36
USD	5.300	Emerson Electric Co	343.001,47	328.759,00	2,81
USD	9.300	Exxon Mobil Corp	660.495,47	415.896,00	3,55
USD	3.960	Garmin Ltd Reg	255.328,85	386.100,00	3,29
USD	13.000	General Mills Inc	684.929,91	801.450,00	6,84
USD	2.570	Johnson & Johnson	348.407,27	361.419,10	3,08
USD	3.300	Kimberly-Clark Corp	432.059,18	466.455,00	3,98
USD	8.700	Leggett & Platt Inc	404.592,08	305.805,00	2,61
USD	6.750	Philip Morris Intl Inc	603.835,09	472.905,00	4,03
USD	3.360	Procter & Gamble Co	333.840,00	401.755,20	3,43
USD	4.800	Ralph Lauren Corp A	429.712,90	348.096,00	2,97
USD	17.900	Southern Co	953.265,39	928.115,00	7,92
USD	2.850	T. Rowe Price Group Inc	264.827,51	351.975,00	3,00
USD	3.440	Target Corp	249.344,37	412.559,20	3,52
USD	6.700	Verizon Communications Inc	353.809,69	369.371,00	3,15
USD	4.660	VF Corp	330.173,69	283.980,40	2,42
Total actions			10.760.004,25	10.651.757,40	90,87
Fonds d'investissement fermés					
USD	18.500	Welltower REIT Inc	1.249.587,93	957.375,00	8,17
Total fonds d'investissement fermés			1.249.587,93	957.375,00	8,17
Total portefeuille-titres			12.009.592,18	11.609.132,40	99,04
Avoirs bancaires				345.605,42	2,95
Autres actifs/(passifs) nets				-233.494,51	-1,99
Total				11.721.243,31	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) High Dividend US Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	26,35 %
Services aux collectivités	15,28 %
Biens de consommation durable	11,52 %
Services de télécommunication	10,97 %
Immobilier	8,17 %
Services de santé	7,94 %
Finances	6,39 %
Energie	6,32 %
Industrie	6,10 %
Total	<u>99,04 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	95,75 %
Suisse	3,29 %
Total	<u>99,04 %</u>

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2020

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.418.872,13
Avoirs bancaires	335.059,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	66.210,62
Total de l'actif	<u>8.820.142,17</u>

Exigible

Frais à payer	<u>11.671,65</u>
Total de l'exigible	<u>11.671,65</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>8.808.470,52</u></u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A	96.239,791	USD	85,99	8.275.535,06
I	6.200,000	USD	85,96	532.935,46
				<u>8.808.470,52</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

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

du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Revenus

Dividendes, nets	146.425,31
Intérêts bancaires	1.291,41
Total des revenus	147.716,72

Charges

Commission de la société de gestion	66.024,65
Frais sur transactions	1.718,72
Autres frais d'administration	367,09
Taxe d'abonnement	2.023,36
Intérêts bancaires payés	397,30
Total des charges	70.531,12

Revenus nets des investissements	77.185,60
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	26.061,10
- sur devises	-6.939,47
Résultat réalisé	96.307,23

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

- sur portefeuille-titres	-1.429.589,54
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-1.333.282,31
-------------------------	---------------

Emissions	89.449,96
-----------	-----------

Rachats	-546.228,81
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-1.790.061,16
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	10.598.531,68
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	8.808.470,52
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	5.093.036,46	10.598.531,68	8.808.470,52

VNI par classe de part	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	USD	91,84	98,77	85,99
I	USD	-	98,47	85,96

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	100.274,956	788,492	-4.823,657	96.239,791
I	7.055,000	200,000	-1.055,000	6.200,000

TER par classe de part au 30.06.2020

(en %)

A	1,56
I	1,02

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	17.000	ABB Ltd Reg	404.148,79	382.681,65	4,34
CHF	370	Georg Fischer SA Reg	424.600,24	317.656,06	3,61
CHF	1.630	Schindler Holding Ltd Partizipsch	351.271,51	383.610,36	4,36
CHF	150	SGS SA Reg	372.842,50	366.471,43	4,16
CHF	2.400	Sika Ltd	339.305,11	461.864,81	5,24
			1.892.168,15	1.912.284,31	21,71
EUR	7.500	Accor SA	339.266,11	203.935,96	2,32
EUR	1.000	Allianz SE Reg	224.232,29	204.143,74	2,32
EUR	12.000	Deutsche Post AG Reg	459.110,81	438.702,39	4,98
EUR	6.000	Hamburger Hafen und Logis AG Reg	172.503,42	101.622,61	1,15
EUR	4.000	Schneider Electric SE	367.450,80	444.228,29	5,04
EUR	4.000	Thales SA	457.431,84	322.928,09	3,67
EUR	4.950	Total SA	282.434,61	188.887,16	2,14
			2.302.429,88	1.904.448,24	21,62
HKD	500.000	Bank of China Ltd H	247.406,38	185.150,54	2,10
HKD	36.500	BYD Co Ltd H	251.191,89	281.857,83	3,20
HKD	600.000	China Com Serv Corp Ltd H	473.270,89	373.139,62	4,24
HKD	40.000	China Mobile Ltd	376.439,47	269.919,81	3,06
HKD	600.000	China Railway Group Ltd H	480.810,13	308.111,14	3,50
HKD	470.000	China Railway Sign & Com Corp H Unitary 144A/Reg	353.818,90	201.936,66	2,29
HKD	338.000	Cosco Shipping Ports Ltd	355.173,68	181.419,14	2,06
HKD	550.000	CRRRC Corp Ltd H	486.110,06	232.051,04	2,63
HKD	297.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	226.409,11	180.105,67	2,05
HKD	195.500	Kerry Logistics Network Ltd	350.800,33	259.810,72	2,95
HKD	207.000	NWS Holdings Ltd	417.846,08	178.677,37	2,03
HKD	769.000	Sinotrans Ltd H	356.891,37	155.775,47	1,77
HKD	4.900	Tencent Holdings Ltd	216.818,83	315.225,57	3,58
			4.592.987,12	3.123.180,58	35,46
USD	1.900	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	345.937,44	409.830,00	4,65
USD	25.400	China Life Insurance Co Ltd ADR repr 5 Sh H	353.990,93	256.286,00	2,91
USD	1.700	Danaher Corp	194.322,84	300.611,00	3,41
USD	18.000	Hollysys Automation Tec Ltd	383.131,89	239.400,00	2,72
USD	4.200	Xylem Inc	326.006,00	272.832,00	3,10
			1.603.389,10	1.478.959,00	16,79
Total portefeuille-titres			10.390.974,25	8.418.872,13	95,58
Avoirs bancaires				335.059,42	3,80
Autres actifs/(passifs) nets				54.538,97	0,62
Total				8.808.470,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Synchrony (LU) Silk Road Zone Stocks

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	52,07 %
Technologies	10,52 %
Finances	9,38 %
Services de télécommunication	7,30 %
Biens de consommation durable	5,52 %
Matières premières	5,24 %
Services de santé	3,41 %
Energie	2,14 %
Total	<u>95,58 %</u>

Répartition géographique

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

Chine	24,69 %
Suisse	21,71 %
France	13,17 %
Allemagne	8,45 %
Caïmans (Iles)	8,23 %
Hong Kong	7,15 %
Etats-Unis d'Amérique	6,51 %
Bermudes (Iles)	2,95 %
Iles Vierges (britanniques)	2,72 %
Total	<u>95,58 %</u>

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

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

du 1er janvier 2020 au 15 juin 2020

Revenus

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

Charges

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

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

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	245.444,27
- sur devises	-295,41

Résultat réalisé	210.304,38
------------------	------------

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

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

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

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

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

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

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

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2020

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	5.281.473,80	4.113.392,21	0,00

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

* Dernière valeur nette d'inventaire avant la fusion

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers

au 30 juin 2020

Note 1 - Informations générales

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

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables et base d'évaluation

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

g) Conversion des devises étrangères

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

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

h) Etats financiers globalisés

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

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

1	EUR	=	1,0642408	CHF	Franc suisse
			1,1231500	USD	Dollar américain

i) Ecart de réévaluation

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

j) Frais sur transactions

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

Note 3 - Commission de la société de gestion

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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.

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

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

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

Tous les compartiments supportent cette taxe.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

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

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments ci-dessous ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2020 :

Compartiments	Description	Devise du compartiment	Quantité	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	12.000	1.189.200,00	8,15%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	6.250	766.861,23	5,25%
Synchrony (LU) Balanced (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.200	227.309,46	1,56%
				218.3370,69	14,96%

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Compartiments	Description	Devise du compartiment	Quantité	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Liquoptimum (EUR) I Cap	EUR	7.000	693.700,00	7,75%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	6.000	736.186,78	8,22%
Synchrony (LU) Dynamic (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.275	235.058,65	2,63%
				<u>1.664.945,43</u>	<u>18,6%</u>
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Synchrony (LU) Swiss All Caps I CHF Cap	EUR	5.175	634.961,10	11,28%
Synchrony (LU) World Equity (EUR)	Synchrony (LU) Swiss Small & Mid Caps I Cap	EUR	2.000	206.644,97	3,67%
				<u>841.606,07</u>	<u>14,95%</u>

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

Note 11 - Contrats de changes à terme

Au 30 juin 2020, le compartiment suivants était engagé dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG :

Synchrony (LU) World Bonds (CHF)

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	25.268.520,00	EUR	24.000.000,00	10.08.2020	-265.825,16
CHF	2.136.198,00	EUR	2.000.000,00	10.08.2020	8.335,90
CHF	747.250,63	EUR	700.000,00	10.08.2020	2.498,90
CHF	6.310.476,00	EUR	6.000.000,00	10.08.2020	<u>-73.110,29</u>
					<u>-328.100,65</u>

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

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

Note 12 - Evénements

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

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

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

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

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

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

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

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

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

Note 13 - Evénement subséquent

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2020.

SYNCHRONY (LU) FUNDS

Informations supplémentaires

au 30 juin 2020

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

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

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : info@gerifonds.lu



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

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.ch

E-mail : info@gerifonds.ch

et

www.bcv.ch



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



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