

## Synchrony (LU) World Bonds (EUR) A

ISIN LU0851563816

avril 2020

### Portrait du fonds

- Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui privilégient la préservation du capital, le rendement et la volatilité limitée en contrepartie d'une éventuelle performance moins élevée.
- En règle générale, les actifs nets du compartiment sont constitués essentiellement d'obligations en EUR (y compris au maximum 25% de convertibles) et/ou d'autres titres ou droits de créance en EUR de débiteurs privés ou de droit public en Europe.
- Ce compartiment investit en règle générale dans des obligations en EUR du segment « investment grade » et privilégie les titres de débiteurs présentant une excellente solvabilité.

### Risques

- Risque de marché : risque de perte pouvant résulter des fluctuations des prix des instruments financiers.
- Risque de liquidités : problèmes de liquidités sur les marchés financiers pouvant affecter les achats et ventes de positions du fonds.
- Risque de crédit : risque qu'un emprunteur ne rembourse pas tout ou une partie de son crédit aux échéances prévues par le contrat signé entre lui et l'organisme prêteur.
- Risque de perte en capital : la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le fonds ne bénéficie d'aucune protection ou garantie du capital.

### Informations techniques

Valeur nette d'inventaire	EUR 106.76
Fortune du fonds (en mio.)	EUR 122.50
Volatilité (5 ans)	2.66%
Duration modifiée	4.52 ans
Coupon moyen	1.25%
Tracking error (5 ans)	1.84
Corrélation (5 ans)	0.84
Bêta (5 ans)	0.66
Fonds à capitalisation	

### Tableau des performances en EUR

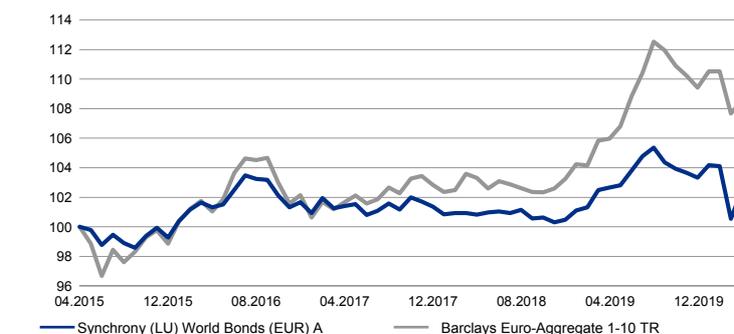
%	2015	2016	2017	2018	2019	5 ans	YTD	Avr. 20
Fds VNI	-0.63	2.42	-0.28	-0.88	2.84	2.47	-0.84	1.92
Indice	1.00	3.32	0.68	0.41	5.98	8.56	-0.79	0.83

Performance du fonds en total return  
L'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index suit les obligations avec des échéances de 1 à 10 ans de l'indice phare Euro Aggregate Index. Jusqu'au 31.12.2019, l'indice était le Barclays Cap. Euro Aggregate.

### Descriptif du fonds

Domicile du fonds	Luxembourg
Banque dépositaire	BCEE
Gestionnaire du fonds	Loyal Finance AG
Date de création	09.01.2014
Monnaie du fonds	EUR
Commission forfaitaire globale	0.80%
TER au 31.12.2019	0.85%
Clôture d'exercice	31 décembre
Liquidité	quotidienne
Cut-off	11h

### Performance historique indexée



Barclays Euro-Aggregate 1-10 depuis le 31.12.2019.

### Commentaire du gérant

Le ralentissement de la propagation du coronavirus dans de nombreux pays, les premiers assouplissements timides au niveau des mesures drastiques, les paquets d'aide sans précédent ficelés par les gouvernements ainsi que la politique monétaire ultra-expansionniste des principales banques centrales ont réussi à calmer les marchés financiers mondiaux. Par rapport au taux des obligations allemandes à 10 ans, les taux d'intérêt sont passés de -0,12% à -0,59% au cours du mois sous revue. L'environnement économique restera très difficile ces prochains temps et quasiment impossible à prévoir. Dans ce contexte, le fonds se concentre sur une sélection rigoureuse et une large diversification des différents débiteurs. Dès la fin mars et durant la première moitié du mois d'avril, de nombreux débiteurs solides ont émis de nouvelles obligations offrant des rendements intéressants et le compartiment a sensiblement augmenté sa diversification par de nombreux achats.

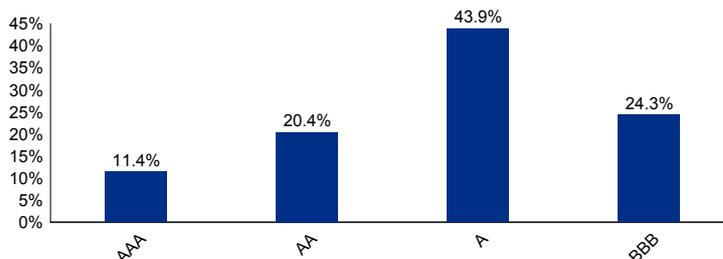
**Synchrony (LU) World Bonds (EUR) A**

**ISIN LU0851563816**

**Principales positions\*\***

0% T-Bonds France 03-23	3.3%
0.25% Deutschland 08-28	3.1%
4.875% Procter & Gamble 05-27	2.8%
2% Netherlands 07-24	2.8%
1.625% Apple Inc. 11-26	2.7%
0.35% Spain 07-23	2.5%
0.5% Unilever 02-22	2.5%
0.75% Toyota Motor 07-22	2.5%
0.95% Italy 03-23	2.5%
0.75% Shell Int. Finance 08-28	2.5%

**Catégories de placement\*\***



\*\*Allocations données à une date précise. Elles sont susceptibles d'être modifiées.

Synchrony (LU) World Bonds (EUR) est un compartiment de SYNCHRONY (LU) FUNDS, une ombrelle à compartiments multiples de droit luxembourgeois de type UCITS.

Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès :

- de la société de gestion GERIFONDS (Luxembourg) SA, ayant son siège social au 43, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, et sur le site internet [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu);
- des représentants ci-dessous :

Pays de distribution	Contacts	Service de paiement
Suisse	GERIFONDS SA, Lausanne Rue du Maupas 2 CH-1004 Lausanne <a href="http://www.gerifonds.ch">www.gerifonds.ch</a>	Banque Cantonale Vaudoise Place St-François 14 CH-1003 Lausanne
France	Société Générale Securities Services 29, boulevard Haussmann F-75009 Paris	N/A

Les informations contenues dans ce document sont communiquées à titre indicatif uniquement et ne sauraient constituer ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription de parts / d'actions dans le compartiment mentionné, dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition.

Le présent document reflète l'opinion du gestionnaire à la date de son émission.

Les opinions exprimées dans le présent document ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il est conseillé aux investisseurs de recourir le cas échéant à des conseillers professionnels.

Ce document ne peut être considéré comme de la recherche financière. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements. Les facteurs de risque sont décrits en totalité dans le prospectus du fonds.

**AVERTISSEMENTS**

- Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.
- La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.
- Si la devise de référence est différente de la devise du pays de résidence de l'investisseur et les gains en résultant peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change.
- La valeur de l'investissement peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- L'investissement présente un risque de perte en capital, pouvant aller jusqu'à la perte totale de l'investissement.
- Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.