



## **Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" /  
Fonds de placement de droit suisse dans la classe "Autres fonds de placement traditionnels"

### **Geprüfte Jahresrechnung / Rapport annuel révisé 30.06.2020**

*La version originale de ce rapport est en allemand et a été traduite en français.  
En cas de divergences, la version originale est privilégiée.*

## Dreijahresvergleich / Comparaison sur trois ans

(Lancierung des Fonds / Lancement du fonds: 10.12.2008)

|  | 30.06.2020  | 30.09.2019  | 30.09.2018  |
|--|-------------|-------------|-------------|
|  | CHF         | CHF         | CHF         |
| Nettofondsvermögen in CHF /<br>Fortune nette du fonds en CHF   | 121'783'254 | 119'211'836 | 109'811'335 |
| <b>Anteilsklasse A (CHF) / Classe de parts A (CHF)</b>   |             |             |             |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation  | 154'531.000 | 164'530.000 | 193'250.000 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF                                  | 116.69      | 120.77      | 107.86      |
| Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut   | 0.9615      | 0.7365      | 1.3000      |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral                                   | 0.3366      | 0.2578      | 0.4500      |
| Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net   | 0.6249      | 0.4787      | 0.8500      |
| Ausschüttung je Anteil aus Kapital (steuerfrei) / Distribution par part du capital (exonéré d'impôt) | 1.7500      | 2.9000      | -           |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*          | -0.63%      | 13.30%      | -2.70%      |
| <b>Anteilsklasse I (CHF) / Classe de parts I (CHF)</b>   |             |             |             |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation  | 2'433.000   | 2'653.000   | 17'593.000  |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF                                  | 109.88      | 111.26      | 98.39       |
| Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut   | 1.3669      | 1.2342      | 0.7600      |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral                                   | 0.4785      | 0.4320      | 0.2700      |
| Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net   | 0.8884      | 0.8022      | 0.4900      |
| Ausschüttung je Anteil aus Kapital (steuerfrei) / Distribution par part du capital (exonéré d'impôt) | -           | -           | -           |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*          | -0.23%      | 14.00%      | -1.30%      |
| <b>Anteilsklasse M (CHF) / Classe de parts M (CHF)</b>   |             |             |             |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation  | 907'831.000 | 857'823.000 | 854'336.000 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF                                  | 113.99      | 115.46      | 102.11      |
| Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut   | 1.6400      | 1.5495      | 1.0400      |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral                                   | 0.5740      | 0.5424      | 0.3600      |
| Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net   | 1.0660      | 1.0071      | 0.6800      |
| Ausschüttung je Anteil aus Kapital (steuerfrei) / Distribution par part du capital (exonéré d'impôt) | -           | -           | -           |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*          | -0.05%      | 14.20%      | -2.00%      |

\* Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Fondspersormance basiert auf offiziell publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage von Marktpreisen der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden.

\* La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

La performance des fonds est basée sur les valeurs nettes d'inventaire publiées officiellement, calculées sur la base des cours de marché des titres sous-jacents.

## Vermögensrechnung / Compte de fortune I

|   | <b>30.06.2020</b>                                    | <b>30.09.2019</b>                                    |
|---|--|--|
|   | CHF  | CHF  |
|   | Geprüft / Révisé                                     | Geprüft / Révisé                                     |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /<br>Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:    |  |  |
| -Sichtguthaben / Avoirs à vue   | 8'183'880  | 7'859'332  |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /<br>Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en: |  |  |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte /<br>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   | 113'464'855  | 111'222'454  |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /<br>Parts d'autres placements collectifs   | 38'912'980   | 37'683'794   |
| Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs   | 74'551'875   | 73'538'660   |
|   | 522'392  | 425'660  |
| <b>Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds</b>  | <b>122'171'127</b>                                   | <b>119'507'446</b>                                   |
| Andere Verbindlichkeiten / Autres engagements   | -387'873   | -295'610   |
| <b>Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds</b>  | <b>121'783'254</b>                                   | <b>119'211'836</b>                                   |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens /<br/>Variation de la fortune nette du fonds</b>   | <b>01.10.2019-<br/>30.06.2020</b>                    | <b>01.10.2018-<br/>30.09.2019</b>                    |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /<br>Fortune totale du fonds au début de la période comptable  | 119'211'836  | 109'811'335  |
| Ausschüttung / Distribution   | -1'964'808   | -1'132'620   |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr / Solde des mouvements de parts  | 4'246'135  | -4'162'942   |
| Gesamterfolg / Résultat total   | 290'091  | 14'696'063   |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode /<br/>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>   | <b>121'783'254</b>                                   | <b>119'211'836</b>                                   |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF)<br/>/ Evolution des parts en circulation classe A (CHF)</b>   | <b>Anzahl Anteile /<br/>Parts en<br/>circulation</b> | <b>Anzahl Anteile /<br/>Parts en<br/>circulation</b> |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /<br>Nombre de parts en circulation au début de la période comptable   | 164'530.000  | 193'250.000  |
| Ausgabe von Anteilen / Émission de parts  | 4'504.000  | 6'800.000  |
| Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts   | -14'503.000  | -35'520.000  |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode /<br/>Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable</b>   | <b>154'531.000</b>                                   | <b>164'530.000</b>                                   |
| <b>Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode /<br/>Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable</b>  | <b>116.69</b>  | <b>120.77</b>  |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I (CHF)<br/>/ Evolution des parts en circulation classe I (CHF)</b>   | <b>Anzahl Anteile /<br/>Parts en<br/>circulation</b> | <b>Anzahl Anteile /<br/>Parts en<br/>circulation</b> |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /<br>Nombre de parts en circulation au début de la période comptable   | 2'653.000  | 17'593.000   |
| Ausgabe von Anteilen / Émission de parts  | 290.000  | 60.000   |
| Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts   | -510.000   | -15'000.000  |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode /<br/>Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable</b>   | <b>2'433.000</b>                                     | <b>2'653.000</b>                                     |
| <b>Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode /<br/>Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable</b>  | <b>109.88</b>  | <b>111.26</b>  |

## Vermögensrechnung / Compte de fortune II

| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse M (CHF)<br>/ Evolution des parts en circulation classe M (CHF)                                      | Anzahl Anteile /<br>Parts en<br>circulation | Anzahl Anteile /<br>Parts en<br>circulation |
|--|---|---|
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /<br>Nombre de parts en circulation au début de la période comptable                  | 857'823.000                                 | 854'336.000                                 |
| Ausgabe von Anteilen / Émission de parts   | 119'902.000                                 | 85'631.000                                  |
| Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts  | -69'894.000                                 | -82'144.000                                 |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode /<br/>Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable</b>            | <b>907'831.000</b>                          | <b>857'823.000</b>                          |
| <b>Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode /<br/>Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable</b> | <b>113.99</b>                               | <b>115.46</b>                               |

## Erfolgsrechnung / Compte de résultat

|   | 01.10.2019-<br>30.06.2020 | 01.10.2018-<br>30.09.2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | CHF<br>Geprüft / Révisé   | CHF<br>Geprüft / Révisé   |
| Erträge der Bankguthaben / Produits des avoirs en banque  | -                         | -                         |
| Negativzinsen auf Bankguthaben / Intérêts négatifs sur les avoirs en banque   | -46'577                   | -24'261                   |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Produits des valeurs mobilières, divisés en:   | 2'666'860                 | 2'342'812                 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien /<br>Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites | 718'418                   | 486'670                   |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Parts d'autres placements collectifs  | 1'948'442                 | 1'856'142                 |
| Sonstige Erträge / Autres revenus   | -                         | -                         |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen /<br>Participation des souscripteurs aux revenus nets courus  | 125'906                   | 114'931                   |
| <b>Total Erträge / Total des revenus</b>  | <b>2'746'189</b>          | <b>2'433'482</b>          |
| Passivzinsen / Intérêts passifs   | -                         | -                         |
| Prüfaufwand / Frais d'audit   | -21'870                   | -21'158                   |
| Reglementarische Vergütungen an: /<br>Rémunérations réglementaires versées:   |                           |                           |
| -die Depotbank / la banque dépositaire  | -620'711                  | -762'771                  |
| -die Fondsleitung / la direction  | -583'482                  | -718'357                  |
| Sonstige Aufwendungen / Autres charges  | -10'497                   | -28'467                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen /<br>Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus   | -66'846                   | -116'086                  |
| <b>Total Aufwände / Total frais</b>   | <b>-719'925</b>           | <b>-928'482</b>           |
| <b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen /<br/>Résultat net avant ajustements du droit fiscal</b>   | <b>2'026'264</b>          | <b>1'505'000</b>          |
| Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds /<br>Ajustements du droit fiscal pour les revenus des fonds cibles  | -385'447                  | -51'280                   |
| <b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen /<br/>Résultat net après ajustements du droit fiscal</b>  | <b>1'640'817</b>          | <b>1'453'720</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux réalisés   | 3'857'941                 | 3'110'111                 |
| Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds /<br>Compensation pour les revenus des fonds cibles  | 385'447                   | 51'280                    |
| <b>Realisierter Erfolg / Résultat réalisé</b>   | <b>5'884'206</b>          | <b>4'615'111</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux non réalisés   | -5'594'115                | 10'080'953                |
| <b>Gesamterfolg / Résultat total</b>  | <b>290'091</b>            | <b>14'696'063</b>         |

\*Aufgrund der Änderung des Fondsvertrags vom 12.06.2020 schliesst der Fonds neu per 30.06. ab. Dadurch ist ein Vorjahresvergleich der Zahlen in der Betriebsrechnung für diese Berichtsperiode nicht möglich.

\*En raison de la modification du contrat de fonds au 12.06.2020, la nouvelle date de clôture des comptes sera le 30.06. Il est donc pas possible de comparer les données des comptes d'exploitation de cette période de référence avec ceux de l'année précédente.

## Verwendung des Erfolgs / Utilisation du résultat

|   | 30.06.2020 | 30.09.2019 |
|---|------------|------------|
|   | CHF        | CHF        |
| <b>Anteilsklasse A (CHF) / Classe de parts A (CHF)</b>  | CHF        | CHF        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable  | 148'589    | 121'187    |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti  | 148'589    | 121'187    |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral   | 52'006     | 42'415     |
| zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg /<br>Le résultat prévu pour être distribué aux investisseurs           | 96'583     | 78'771     |
| Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau   | -          | -          |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres /<br>les gains en capitaux de l'exercice comptable destinés à être distribués | 270'429    | 477'137    |
| <b>Anteilsklasse I (CHF) / Classe de parts I (CHF)</b>  | CHF        | CHF        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable  | 3'326      | 3'274      |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti  | 3'326      | 3'274      |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral   | 1'164      | 1'146      |
| zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg /<br>Le résultat prévu pour être distribué aux investisseurs           | 2'162      | 2'128      |
| Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau   | -          | -          |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres /<br>les gains en capitaux de l'exercice comptable destinés à être distribués | -          | -          |
| <b>Anteilsklasse M (CHF) / Classe de parts M (CHF)</b>  | CHF        | CHF        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable  | 1'488'902  | 1'329'259  |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti  | 1'488'902  | 1'329'259  |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral   | 521'116    | 465'241    |
| zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg /<br>Le résultat prévu pour être distribué aux investisseurs           | 967'786    | 864'018    |
| Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau   | -          | -          |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres /<br>les gains en capitaux de l'exercice comptable destinés à être distribués | -          | -          |

## Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Inventaire de la fortune du fonds et liste des achats et des ventes

| Titelbezeichnung / Désignation   | Anzahl/Nominal / Quantité/Nominal <sup>1)</sup> |                   |                      | Bestand am /<br>Positions au<br>30.09.2019 | Verkehrswert am /<br>Valeur vénale au <sup>2)</sup><br>30.06.2020 | in %/<br>en % <sup>3)</sup> |
|--|---|-------------------|----------------------|--|---|-----------------------------|
|  | Bestand am /<br>Positions au<br>30.09.2019      | Käufe /<br>Achats | Verkäufe /<br>Ventes |  |   |                             |
| <b>Effekten / Valeurs mobilières</b>   |   |                   |                      |  |   |                             |
| <b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse</b>  |   |                   |                      |  |   |                             |
| <b>Aktien / Actions</b>  |   |                   |                      |  |   |                             |
| Allreal Holding AG*  | 38'500.00                                       | 7'000.00          | -7'000.00            | 38'500.00                                  | 7'222'600.00  | 5.91                        |
| Flughafen Zurich AG*   | 2'000.00  | 0.00              | -2'000.00            | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| Forbo Holding AG*  | 1'400.00  | 200.00            | -900.00              | 700.00                                     | 960'400.00  | 0.79                        |
| Geberit AG*  | 800.00  | 800.00            | -1'600.00            | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| Georg Fischer AG*  | 2'000.00  | 200.00            | -2'200.00            | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| Implenia AG*   | 39'000.00                                       | 24'000.00         | -30'000.00           | 33'000.00                                  | 1'153'680.00  | 0.94                        |
| Ina Invest Holding *   | 6'000.00  | 27'500.00         | 0.00                 | 33'500.00                                  | 703'500.00  | 0.58                        |
| Investis Holding SA*   | 14'562.00                                       | 12'577.00         | -139.00              | 27'000.00                                  | 2'359'800.00  | 1.93                        |
| Mobimo Holding AG*   | 10'000.00                                       | 6'500.00          | -3'000.00            | 13'500.00                                  | 3'699'000.00  | 3.03                        |
| PSP Swiss Property AG*   | 46'500.00                                       | 52'000.00         | -13'500.00           | 85'000.00                                  | 9'069'500.00  | 7.42                        |
| Schindler Holding AG*  | 2'500.00  | 0.00              | -2'500.00            | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| Sika Schweiz AG*   | 0.00  | 6'000.00          | 0.00                 | 6'000.00                                   | 1'094'100.00  | 0.90                        |
| Swiss Life Holding AG*   | 4'800.00  | 600.00            | -3'800.00            | 1'600.00                                   | 561'600.00  | 0.46                        |
| Swiss Prime Site AG*   | 119'500.00                                      | 67'000.00         | -48'500.00           | 138'000.00                                 | 12'088'800.00   | 9.89                        |
| <b>Total Aktien / Actions</b>  |   |                   |                      |  | <b>38'912'980.00</b>  | <b>31.85</b>                |
| <b>Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs</b>   |   |                   |                      |  |   |                             |
| CS Real Estate Fund Greep Property*  | 0.00  | 42'000.00         | 0.00                 | 42'000.00                                  | 6'216'000.00  | 5.09                        |
| CS Real Estate Fund Interswiss*  | 14'500.00                                       | 8'500.00          | -23'000.00           | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| CS Real Estate Fund LivingPlus*  | 32'000.00                                       | 0.00              | -32'000.00           | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| CS Real Estate Fund Siat*  | 24'000.00                                       | 500.00            | -24'500.00           | 0.00                                       | 0.00  | 0.00                        |
| Edmond de Rothschild Real Estate SICAV *   | 13'000.00                                       | 2'488.00          | -4'488.00            | 11'000.00                                  | 1'600'500.00  | 1.31                        |
| FIR Fonds Immobilier Romand*   | 20'596.00                                       | 5'904.00          | -2'500.00            | 24'000.00                                  | 4'891'200.00  | 4.00                        |
| Immofonds*   | 0.00  | 7'919.00          | -1'419.00            | 6'500.00                                   | 3'347'500.00  | 2.74                        |
| La Foncière*   | 73'000.00                                       | 11'152.00         | -14'152.00           | 70'000.00                                  | 8'540'000.00  | 6.99                        |
| Procimmo Swiss Commercial Fund*  | 12'000.00                                       | 7'254.00          | -10'254.00           | 9'000.00                                   | 1'278'000.00  | 1.05                        |
| SF Retail Properties Fund*   | 0.00  | 14'000.00         | 0.00                 | 14'000.00                                  | 1'491'000.00  | 1.22                        |
| Schroder ImmoPLUS*   | 46'694.00                                       | 6'815.00          | -19'509.00           | 34'000.00                                  | 5'280'200.00  | 4.32                        |
| Solvvalor 61*  | 9'500.00  | 6'080.00          | -1'080.00            | 14'500.00                                  | 4'266'625.00  | 3.49                        |
| Swissinvest Real Estate Investment Fund*   | 14'500.00                                       | 9'806.00          | -3'306.00            | 21'000.00                                  | 3'830'400.00  | 3.14                        |
| UBS (CH) Prop. Fund - Léman Res. "Foncipars**  | 28'000.00                                       | 12'000.00         | 0.00                 | 40'000.00                                  | 4'652'000.00  | 3.81                        |
| UBS (CH) Prop. Fund - Swiss Comm. "Swissreal**   | 65'000.00                                       | 15'892.00         | -24'754.00           | 56'138.00                                  | 3'803'349.50  | 3.11                        |
| UBS (CH) Prop. Fund - Swiss Mixed "Sima**  | 120'000.00                                      | 33'997.00         | -13'997.00           | 140'000.00                                 | 17'794'000.00   | 14.56                       |
| UBS (CH) Prop. Fund - Swiss Residential "Anfos" *  | 64'000.00                                       | 5'854.00          | -12'854.00           | 57'000.00                                  | 4'531'500.00  | 3.71                        |
| <b>Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs</b>   |   |                   |                      |  | <b>71'522'274.50</b>  | <b>58.54</b>                |
| <b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse</b>  |   |                   |                      |  | <b>110'435'254.50</b>   | <b>90.39</b>                |
| <b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden /<br/>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>       |   |                   |                      |  |   |                             |
| <b>Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs</b>   |   |                   |                      |  |   |                             |
| CS Real Estate Fund LogisticsPlus***   | 10'400.00                                       | 0.00              | -8'000.00            | 2'400.00                                   | 369'600.00  | 0.30                        |
| Mountain Resort Real Estate Fund SICAV***  | 10'000.00                                       | 0.00              | 0.00                 | 10'000.00                                  | 1'035'000.00  | 0.85                        |
| Procimmo Swiss Commercial Fund II***   | 9'000.00  | 3'500.00          | 0.00                 | 12'500.00                                  | 1'625'000.00  | 1.33                        |
| <b>Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs</b>   |   |                   |                      |  | <b>3'029'600.00</b>   | <b>2.48</b>                 |
| <b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden /<br/>Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b> |   |                   |                      |  | <b>3'029'600.00</b>   | <b>2.48</b>                 |
| <b>Total Effekten / Valeurs mobilières</b>   |   |                   |                      |  | <b>113'464'854.50</b>   | <b>92.87</b>                |
| <b>Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidité, avoirs à vue et à terme</b>  |   |                   |                      |  | <b>8'183'880.42</b>   | <b>6.70</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs</b>   |   |                   |                      |  | <b>522'392.15</b>   | <b>0.43</b>                 |
| <b>Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds</b>   |   |                   |                      |  | <b>122'171'127.07</b>   | <b>100.00</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten / Autres engagements</b>   |   |                   |                      |  | <b>-387'873.39</b>  |                             |
| <b>Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds</b>   |   |                   |                      |  | <b>121'783'253.68</b>   |                             |

<sup>1)</sup> Inklusive Corporate Actions / Y compris les opérations sur titres

<sup>2)</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs. 2 lit. A / conformément à Art. 84 al. 2 lit. A OPC-FINMA

\*\*\* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs. 2 lit. C / conformément à Art. 84 al. 2 lit. C OPC-FINMA

## Ergänzende Angaben

### Lending und Borrowing von Wertpapieren

Die Fondsleitung tätigt kein Lending und Borrowing von Wertpapieren.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank

Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 5.3 des Fondsprospektes aufgeführt:

- Verwaltungskommissionen:  
A (CHF): max. 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes  
I (CHF): max. 0.75% p.a. des Nettoinventarwertes  
M (CHF): max. 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes
- Kommission Depotbank:  
Max. 0.20% p.a. des Nettoinventarwertes

Die Fondsleitung und die Depotbank wurden für die letzten 12 Monate effektiv wie folgt entschädigt:

- Verwaltungskommissionen:  
A (CHF): 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes  
I (CHF): 0.75% p.a. des Nettoinventarwertes  
M (CHF): 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes
- Kommission Depotbank:  
0.04% p.a. des Nettoinventarwertes

Die Kommissionen wurden auf dem Nettoinventarwert berechnet und monatlich ausbezahlt.

Die Fondsleitung hat aus der Verwaltungskommission Vergütungen an den Anlageberater und zusätzlich an die Vertriebsträger ausgerichtet.

## Informations complémentaires

### Prêts et emprunts de titres

La direction du fonds ne participe pas aux activités de prêt et d'emprunt de titres.

### Opérations de mise en pension

A la date de clôture du bilan, il n'y avait aucune valeur mobilière mise en pension.

### Rémunération à la direction du fonds et à la banque dépositaire

La rémunération maximale de la direction du fonds et de la banque dépositaire est indiquée au point 5.3 du prospectus du fonds:

- Commission de gestion:  
A (CHF): max. 1.30% p.a. de la valeur nette d'inventaire  
I (CHF): max. 0.75% p.a. de la valeur nette d'inventaire  
M (CHF): max. 0.50% p.a. de la valeur nette d'inventaire
- Commission de dépositaire:  
Max. 0.20% p.a. de la valeur nette d'inventaire

La direction du fonds et la banque dépositaire ont effectivement été rémunérées au cours des 12 derniers mois comme suit:

- Commission de gestion:  
A (CHF): 1.30% p.a. de la valeur nette d'inventaire  
I (CHF): 0.75% p.a. de la valeur nette d'inventaire  
M (CHF): 0.50% p.a. de la valeur nette d'inventaire
- Commission de dépositaire:  
0.04% p.a. de la valeur nette d'inventaire

Les commissions ont été calculées sur la valeur nette d'inventaire et payées mensuellement.

La direction du fonds a versé des commissions de gestion au conseiller de placement ainsi qu'aux distributeurs.

### **Total Expense Ratio (TER)**

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER (für 12 Monate):

- Klasse "A (CHF)": 1.84%
- Klasse "I (CHF)": 1.29%
- Klasse "M (CHF)": 1.04%

### **Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

#### **Änderung des Fondsvertrages beim „Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds“ (vormals „PvB Immobilien Schweiz Dachfonds“)**

Die Fondsleitung, mit Zustimmung der Depotbank, hat nachfolgende Änderung im Fondsvertrag (Details Publikation März 2020) vorgenommen.

Die Änderung wurde von der FINMA am 12. Juni 2020 genehmigt und treten per 15. Juni 2020 in Kraft:

Rechnungsjahr bisher  
1. Oktober – 30. September

Rechnungsjahr neu  
1. Juli – 30. Juni

#### **Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes**

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Falls für diese Anlagen oder für andere Sachen, Rechte oder Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar

### **Total Expense Ratio (TER)**

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la SFAMA dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER (pour 12 mois)

- Classe "A (CHF)": 1.84%
- Classe "I (CHF)": 1.29%
- Classe "M (CHF)": 1.04%

### **Des indications sur les affaires d'une importance économique ou juridique particulière**

#### **Modification du contrat de fonds "Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds" (anciennement "PvB Immobilien Schweiz Dachfonds")**

La direction de fonds, avec l'accord de la banque dépositaire, a apporté la modification suivante au contrat de fonds (publication détaillée mars 2020).

Cette modification a été approuvée par la FINMA le 12 juin 2020 et entre en vigueur le 15 juin 2020.

Année comptable à ce jour  
1 octobre – 30 septembre

Nouvel Année comptable  
1 juillet – 30 juin

#### **Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette**

1. La valeur nette d'inventaire du fonds de placement et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, en unité de compte. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement du fonds sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire.

2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en



sind, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und – Grundsätze an.

3. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird je nach Anteilsklasse mathematisch auf 0.01 CHF gerundet.

4. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Gesamtfondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen

être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

3. La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds de placement attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à 0.01 circulation. It is rounded mathematically to the nearest 0.01 CHF.

4. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts dans le fonds. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant: a) à l'émission et au rachat de parts:

a) lors de l'émission et du rachat de parts;

b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution;

c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;

d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de

anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune du fonds.

## Wichtige Informationen

### Fondsleitung

PvB Pernet von Ballmoos AG  
Zollikerstrasse 226  
8008 Zürich  
Schweiz

### Verwaltungsrat

Markus Muraro, Präsident  
Nicole Pauli, Vizepräsidentin  
Christian von Ballmoos, Mitglied  
Philippe Keller, Mitglied

### Geschäftsleitung

Christian von Ballmoos, Asset Management  
Georg Reichelmeier, Operations  
Philippe Keller, Compliance und Vertrieb

### Depotbank und Zahlstelle

Banque Cantonale Vaudoise  
Case Postale 300  
1001 Lausanne  
Schweiz

### Vermögensverwalter

Banque Cantonale de Genève  
Quai de l'île 17  
1211 Genf  
Schweiz

### Revisionsstelle

Deloitte AG  
General-Guisan-Quai  
8026 Zürich  
Schweiz

## Informations importantes

### Direction du fonds

PvB Pernet von Ballmoos AG  
Zollikerstrasse 226  
8008 Zurich  
Suisse

### Conseil d'administration

Markus Muraro, Président  
Nicole Pauli, Vice-Président  
Christian von Ballmoos, Membre  
Philippe Keller, Membre

### Directoire

Christian von Ballmoos, Asset Management  
Georg Reichelmeier, Opérations  
Philippe Keller, Conformité et distribution

### Banque dépositaire et Domiciles de paiement

Banque Cantonale Vaudoise  
Case Postale 300  
1001 Lausanne  
Suisse

### Gestion du fonds

Banque Cantonale de Genève  
Quai de l'île 17  
1211 Genève  
Suisse

### Société d'audit

Deloitte AG  
General-Guisan-Quai 38  
8026 Zurich  
Suisse