

**SYNCHRONY GLOBAL REAL ESTATE
ECONOMY SECURITIES FUND** (vormals: Syn-
chrony Global Real Estate Economy Securities Fund)

*Jahresrechnung für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Ge-
schäftsjahr und Kurzbericht der
kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Deloitte AG

Marcel Meyer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Madeleine Kahn
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. Oktober 2021
MME/MKA

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG).



Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund

(vormals/anciennement: PvB International Real Estate Securities Fund)

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 30.06.2021

*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: 04.10.2016)

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
	USD	USD	USD
Nettofondsvermögen in USD / Fortune nette du fonds en USD	8'172'404	176'980	5'755'856
Anteilsklasse A (CHF) / Classe de parts A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	1'033.000	600.000	15'332.000
Inventarwert pro Anteil in CHF / Valeur d'inventaire par part en CHF	153.59	125.69	153.41
Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut	2.0633	4.6466	1.2890
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral	0.7222	1.6264	0.4512
Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net	1.3411	3.0202	0.8378
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*	26.98%	-17.41%	0.50%
Anteilsklasse B (USD) / Classe de parts B (USD)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	1'652.000	700.000	12'844.000
Inventarwert pro Anteil in USD/ Valeur d'inventaire par part en USD	180.40	139.11	163.35
Thesaurierung je Anteil / Thésaurisation par part	2.1943	5.1525	1.3788
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*	29.68%	-14.84%	1.97%
Anteilsklasse I (USD) / Classe de parts I (USD) **			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	40'000.000	-	-
Inventarwert pro Anteil in USD/ Valeur d'inventaire par part en USD	192.57	-	-
Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut	2.7534	-	-
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral	0.9637	-	-
Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net	1.7897	-	-
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*	28.39%	-	-
Anteilsklasse A (USD) / Classe de parts A (USD) ***			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	-	-	-
Inventarwert pro Anteil in USD/ Valeur d'inventaire par part en USD	-	-	-
Ausschüttung je Anteil Brutto / Distribution par part brut	-	-	-
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral	-	-	-
Ausschüttung je Anteil Netto / Distribution par part net	-	-	-
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performances dans la dernière année financière*	-	-	-

* 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.

** Die Fondsanteilsklasse I USD wurde per 3. Juli 2020 lanciert.

*** Die Fondsanteilsklasse A USD wurde per 9. Oktober 2020 lanciert und per 22. Januar 2021 zurückgegeben.

Der Fonds macht grundsätzlich Gebrauch vom Affidavitverfahren.

* 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.

** La classe de parts I USD a été lancée le 3 juillet 2020.

*** La classe de parts A USD a été lancée le 9 octobre 2020 et remboursée le 22 janvier 2021

Le Fonds a généralement recours à la procédure d'affidavit.

Vermögensrechnung / Compte de fortune I

	30.06.2021	30.06.2020
	USD	USD
	Geprüft / Révisé	Geprüft / Révisé
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:		
-Sichtguthaben / Avoirs à vue	154'119	21'202
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	8'014'373	173'914
Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs	31'870	862
Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds	8'200'362	195'978
Andere Verbindlichkeiten / Autres engagements	-27'958	-18'999
Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds	8'172'404	176'980
Veränderung des Nettofondsvermögens / Variation de la fortune nette du fonds	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Fortune totale du fonds au début de la période comptable	176'980	5'755'856
Ausschüttung / Distribution	-3'291	-20'243
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Solde des mouvements de parts	6'190'779	-5'329'059
Gesamterfolg / Résultat total	1'807'936	-229'574
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	8'172'404	176'980
Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Evolution des parts en circulation classe A (CHF)	Anzahl Anteile / Parts en circulation	Anzahl Anteile / Parts en circulation
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	600.000	15'332.000
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	494.000	600.000
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-61.000	-15'332.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	1'033.000	600.000
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable	153.59	125.69
Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (USD) / Evolution des parts en circulation classe B (USD)	Anzahl Anteile / Parts en circulation	Anzahl Anteile / Parts en circulation
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	700.000	12'844.000
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	1'306.000	100.000
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-354.000	-12'244.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	1'652.000	700.000
Inventarwert pro Anteil in USD am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en USD à la fin de la période comptable	180.40	139.11

Vermögensrechnung / Compte de fortune II

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I (USD) / Evolution des parts en circulation classe I (USD)	Anzahl Anteile / Parts en circulation	Anzahl Anteile / Parts en circulation
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	-	-
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	40'000.000	-
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	40'000.000	-
Inventarwert pro Anteil in USD am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en USD à la fin de la période comptable	192.57	-
Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (USD) / Evolution des parts en circulation classe A (USD)	Anzahl Anteile / Parts en circulation	Anzahl Anteile / Parts en circulation
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	-	-
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	20.000	-
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-20.000	-
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	-	-
Inventarwert pro Anteil in USD am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en USD à la fin de la période comptable	-	-

Erfolgsrechnung / Compte de résultat

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
	USD	USD
	Geprüft / Révisé	Geprüft / Révisé
Erträge der Bankguthaben / Produits des avoirs en banque	0	925
Negativzinsen auf Bankguthaben / Intérêts négatifs sur les avoirs en banque	-100	-373
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Produits des valeurs mobilières, divisés en:	217'284	33'666
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	217'284	33'666
Sonstige Erträge / Autres revenus	1	52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-530	-1'637
Total Erträge / Total des revenus	216'655	32'633
Passivzinsen / Intérêts passifs	-13	-34
Prüfaufwand / Frais d'audit	-22'858	-19'018
Reglementarische Vergütungen an: / Rémunérations réglementaires versées:	-61'908	-19'059
-die Depotbank / la banque dépositaire	-6'400	-1'860
-die Fondsleitung / la direction	-55'507	-17'199
Sonstige Aufwendungen / Autres charges	-17'648	-1'495
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Transfert partiel des charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	1'951	1'520
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-111	12'003
Total Aufwände / Total frais	-100'587	-26'083
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Résultat net avant ajustements du droit fiscal	116'068	6'550
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Résultat net après ajustements du droit fiscal	116'068	6'550
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux réalisés	289'533	-3'636
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Transfert partiel des charges sur gains et pertes en capitaux réalisés	-1'951	-1'520
Realisierter Erfolg / Résultat réalisé	403'650	1'394
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux non réalisés	1'404'286	-230'968
Gesamterfolg / Résultat total	1'807'936	-229'574

Verwendung des Erfolgs / Utilisation du résultat

	30.06.2021	30.06.2020
	USD	USD
Anteilkategorie A (CHF) / Classe de parts A (CHF)	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable	2'304	2'943
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti	2'304	2'943
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral	807	1'030
zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Le résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'498	1'913
Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau	-	-
Anteilkategorie B (USD) / Classe de parts B (USD)	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable	3'625	3'607
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti	3'625	3'607
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Le montant prévu pour être réinvesti	3'625	3'607
Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau	-	-
Anteilkategorie I (USD) / Classe de parts I (USD)	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Le produit net de l'exercice comptable	110'139	-
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Le résultat disponible pour être réparti	110'139	-
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Impôt anticipé fédéral	38'549	-
zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg / Le résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	71'590	-
Vortrag auf neue Rechnung / Le report à nouveau	-	-

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 ¹⁾			Bestand am / Positions au 30.06.2021	Verkehrswert am / Valeur vénale au ²⁾ 30.06.2021	in %/ en % ³⁾
	Bestand am / Positions au 30.06.2020	Käufe / Achats	Verkäufe / Ventes			
Effekten / Valeurs mobilières						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse						
Aktien / Actions						
Österreich / Autriche						
CA Immobilien Anlagen I*	145.00	9'355.00	-7'000.00	2'500.00	104'202	1.27
Total Österreich / Autriche					104'202	1.27
Belgien / Belgique						
Aedifica SA*	45.00	2'955.00	-2'400.00	600.00	79'188	0.97
Total Belgien / Belgique					79'188	0.97
Kanada / Canada						
Allied Ppties Tr Ut*	0.00	5'300.00	-1'800.00	3'500.00	127'178	1.55
Granite REIT Stp Uts*	100.00	6'700.00	-1'300.00	5'500.00	365'898	4.46
Total Kanada / Canada					493'076	6.01
Finnland / Finlande						
Kojamo Rg*	240.00	15'560.00	-10'600.00	5'200.00	118'822	1.45
Total Finnland / Finlande					118'822	1.45
Frankreich / France						
Covivio SA*	63.00	0.00	-63.00	0.00	-	0.00
Gecina SA*	40.00	1'860.00	-1'350.00	550.00	84'263	1.03
Total Frankreich / France					84'263	1.03
Deutschland / Allemagne						
Alstria I*	320.00	0.00	-320.00	0.00	-	0.00
Aroundtown SA*	780.00	19'220.00	-20'000.00	0.00	-	0.00
Deutsche Wohnen I*	199.00	5'701.00	-4'500.00	1'400.00	85'629	1.04
Grand City Properties SA*	210.00	14'690.00	-4'500.00	10'400.00	280'930	3.43
LEG Immobilien N*	40.00	3'060.00	-2'300.00	800.00	115'212	1.40
Vonovia N*	140.00	760.00	-900.00	0.00	-	0.00
Total Deutschland / Allemagne					481'772	5.88
Singapur / Singapour						
Ascendas REIT*	2'300.00	107'700.00	-80'000.00	30'000.00	65'780	0.80
Total Singapur / Singapour					65'780	0.80
Schweden / Suède						
Samhall Nord-B Rg*	3'000.00	135'000.00	-33'000.00	105'000.00	440'340	5.37
Total Schweden / Suède					440'340	5.37
Schweiz / Suisse						
Allreal Holding Rg*	25.00	875.00	-900.00	0.00	-	0.00
Forbo Holding AG*	0.00	100.00	-60.00	40.00	75'762	0.92
PSP Swiss Property N*	45.00	2'655.00	-1'800.00	900.00	114'324	1.39
Sika Schweiz AG*	0.00	300.00	-50.00	250.00	81'757	1.00
Total Schweiz / Suisse					271'843	3.32
Grossbritannien / Royaume-Uni						
Segro REIT Rg*	450.00	3'550.00	-4'000.00	0.00	-	0.00
Total Grossbritannien / Royaume-Uni					-	0.00

Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund
Jahresrechnung / Rapport annuel 30.06.2021

Titelbezeichnung / Désignation	Anzahl/Nominal / Quantité/Nominal ¹⁾			Bestand am / Positions au 30.06.2021	Verkehrswert am / Valeur vénale au ²⁾ 30.06.2021	in %/ en % ³⁾
	Bestand am / Positions au 30.06.2020	Käufe / Achats	Verkäufe / Ventes			
USA / États-Unis						
American Campus REIT Rg*	140.00	0.00	-140.00	0.00	-	0.00
Avalonbay Communities REIT Rg*	30.00	1'920.00	-1'500.00	450.00	93'911	1.15
Camden REIT-SBI Rg*	55.00	4'045.00	-3'000.00	1'100.00	145'937	1.78
Cousins Properties REIT Rg*	160.00	5'340.00	-5'500.00	0.00	-	0.00
Digital Reality REIT Rg*	35.00	1'665.00	-900.00	800.00	120'368	1.47
Gaming and Leisure Properties REIT Rg*	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	162'155	1.98
Highwood Property REIT Rg*	125.00	9'475.00	-2'400.00	7'200.00	325'224	3.97
Home Depot Rg*	0.00	450.00	-180.00	270.00	86'100	1.05
Industrial Logistics Properties REIT Rg*	240.00	17'860.00	-4'400.00	13'700.00	358'118	4.37
MGM Growth REIT Rg-A*	170.00	10'000.00	-170.00	10'000.00	366'200	4.47
Masco Rg*	0.00	4'400.00	-2'900.00	1'500.00	88'365	1.08
Medical Property REIT Rg*	255.00	22'745.00	-8'000.00	15'000.00	301'500	3.68
Omega Health REIT Rg*	160.00	13'640.00	-2'800.00	11'000.00	399'190	4.87
Prologis REIT Rg*	141.00	3'459.00	-1'100.00	2'500.00	298'825	3.64
STAG Industrial REIT Rg*	170.00	12'830.00	-3'500.00	9'500.00	355'585	4.34
Simon Property Group REIT Rg*	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	260'960	3.18
Spirit Realty Cap Rg*	0.00	9'000.00	0.00	9'000.00	430'560	5.25
Starwood REIT-SBI Rg*	297.00	23'203.00	-6'000.00	17'500.00	457'975	5.58
Sun Communities REIT Rg*	35.00	865.00	-900.00	0.00	-	0.00
VICI Property REIT Rg*	220.00	13'780.00	0.00	14'000.00	434'280	5.30
Welltower REIT Rg*	0.00	2'300.00	0.00	2'300.00	191'130	2.33
Total USA / États-Unis					4'876'383	59.47
Hongkong / Hongkong						
Hongkong Land HI Rg*	0.00	80'000.00	0.00	80'000.00	380'800	4.64
Link REIT*	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	77'533	0.95
Sun Hung Kai Pti Rg*	0.00	27'000.00	-5'500.00	21'500.00	320'379	3.91
Total Hongkong / Hongkong					778'712	9.50
Japan / Japon						
Mitsui Fudosan C Rg*	0.00	9'500.00	0.00	9'500.00	219'994	2.68
Total Japan / Japon					219'994	2.68
Total Aktien / Actions					8'014'373	97.73
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse					8'014'373	97.73
Total Effekten / Valeurs mobilières					8'014'373	97.73
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidité, avoirs à vue et à terme					154'119	1.88
Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs					31'870	0.39
Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds					8'200'362	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Autres engagements					-27'958	
Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds					8'172'404	

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

²⁾ 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

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, AH: max. 1.50% p.a. des Nettoinventarwertes
B: max. 1.50% p.a. des Nettoinventarwertes
I, IH: max. 1.00% p.a. des Nettoinventarwertes
M, MH: max. 0.75% p.a. des Nettoinventarwertes
- Kommission Depotbank:
Max. 0.15% p.a. des Nettoinventarwertes

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

- Verwaltungskommissionen:
B (USD): 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes
I (USD): 0.75%* p.a. des Nettoinventarwertes
A (CHF): 1.31% p.a. des Nettoinventarwertes

* Lancierung der Klasse am 03.07.2020

- Kommission Depotbank:
0.09% 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 Vertriebssträger 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, AH: max. 1.50% p.a. de la valeur nette d'inventaire
B: max. 1.50% p.a. de la valeur nette d'inventaire
I, IH: max. 1.00% p.a. de la valeur nette d'inventaire
M, MH: max. 0.75% p.a. de la valeur nette d'inventaire
- Commission de dépositaire:
Max. 0.15% 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:
B (USD): 1.30% p.a. de la valeur nette d'inventaire
I (USD): 0.75%* p.a. de la valeur nette d'inventaire
A (CHF): 1.31% p.a. de la valeur nette d'inventaire

* Lancement de la classe le 03.07.2020

- Commission de dépositaire:
0.09% 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.

Angewendeter Wechselkurs

USD 1 = CHF 0.925
EUR 1 = USD 1.1858
GBP 1 = USD 1.3831
USD 1 = SGD 1.3454
USD 1 = CAD 1.2398
USD 1 = HKD 7.7644
USD 1 = SEK 8.5509
USD 1 = NOK 8.6040
USD 1 = JPY 111.10

Cours de change

USD 1 = CHF 0.925
EUR 1 = USD 1.1858
GBP 1 = USD 1.3831
USD 1 = SGD 1.3454
USD 1 = CAD 1.2398
USD 1 = HKD 7.7644
USD 1 = SEK 8.5509
USD 1 = NOK 8.6040
USD 1 = JPY 111.10

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 "B (USD)": 1.99%
- Klasse "I (USD)": 1.41%
- Klasse "A (CHF)": 2.01%

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 "B (USD)": 1.99%
- Classe "I (USD)": 1.41%
- Classe "A (CHF)": 2.01%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Änderung des Fondsvertrages beim „Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund“ (vormals „PvB International Real Estate Securities Fund“)

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 1. Juli 2020 in Kraft:

Bezeichnung des vertraglichen Anlagefonds bisher: PvB International Real Estate Securities Fund

Bezeichnung des vertraglichen Anlagefonds neu: Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund

Vermögensverwalterin bisher: PvB Pernet von Ballmoos AG

Vermögensverwalterin neu: Banque Cantonale de Genève

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

Modification du contrat de fonds „Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund“ (anciennement „PvB International Real Estate Securities Fund“)

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 1 juillet 2020.

Désignation du fonds de placement à ce jour: PvB International Real Estate Securities Fund

Désignation du fonds de placement nouveau: Synchrony Global Real Estate Economy Securities Fund

Gestion du fonds à ce jour: PvB Pernet von Ballmoos AG

Gestion du fonds nouveau: Banque Cantonale de Genève

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 der jeweiligen Referenzwährung der Anteilsklasse 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. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («technischer Nettoinventarwert») berechnen. Diese technischen Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

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 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. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Netto-erwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Verwertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

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 (p. ex. jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire. Toutefois, la direction du fonds peut également calculer la valeur nette d'inventaire d'une part (« valeur nette d'inventaire technique ») les jours où aucune part n'est émise ou rachetée. Ces valeurs nettes d'inventaire techniques peuvent être publiées, mais ne peuvent être utilisées que pour le calcul des performances et des statistiques ou pour le calcul des commissions et en aucun cas comme base des ordres de souscription et de rachat.

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 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. Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le ch. 2.

4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : Le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. 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 gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

5. Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

6. 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, ainsi que de l'impôt en cas d'éventuelle liquidation du fonds immobilier, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Elle est arrondie par classe à 0,01.

7. 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) 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 certaines 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 ;

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 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
Nicole Pauli
Christian von Ballmoos
Philippe Keller

Geschäftsleitung

Christian von Ballmoos
Georg Reichelmeier
Philippe Keller
Christoph Widmer

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
Pfungstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Informations importantes

Direction du fonds

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Suisse

Conseil d'administration

Markus Muraro
Nicole Pauli
Christian von Ballmoos
Philippe Keller

Directoire

Christian von Ballmoos
Georg Reichelmeier
Philippe Keller
Christoph Widmer

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
Pfungstweidstrasse 11
8005 Zürich
Suisse