

Synchrony Swiss Real Estate Economy Fund of Funds A

ISIN CH0047348633

Dezember 2018

Fondscharakteristik

- Investitionen durch Investmentfonds oder börsennotierte Wertpapiere in der Schweizer Immobilienwirtschaft
- Aktiv gemanagter Fonds; seit dem 7. September ist die Genfer Kantonalbank (BCGE) als Vermögensverwalter tätig
- Diversifizierte Allokation in Schweizer Immobilien durch Immobilienfonds, Investmentgesellschaften und Aktien von Unternehmen die im Immobilien- und Bausektor aktiv sind
- Der Fonds zielt einen Kapitalgewinn zu erwirtschaften durch Teilnahme der Entwicklung des Schweizer Immobiliensektors

Technische Daten

Nettoinventarwert	CHF	104.11
Fondsvermögen (in Mio. CHF)		103.68
Volatilität		11.67%
Tracking error		9.32%
Beta		1.26
Direkte Rendite		-
Letzte Ausschüttung (brutto)		-

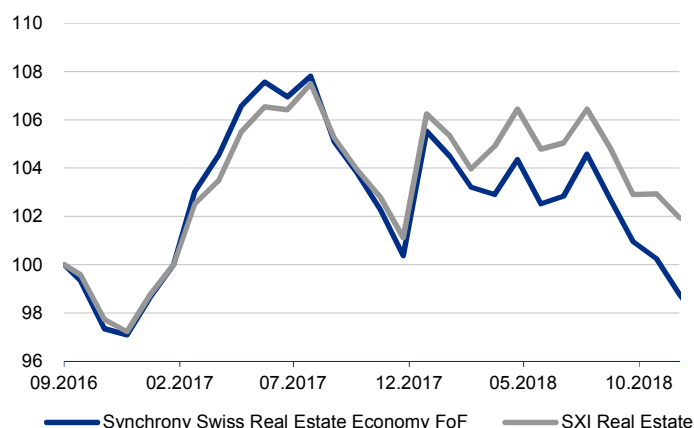
Fondsbeschreibung

Fondsdomizil	Schweiz
Depotbank	BCV
Fondsmanager (BCGE)	Grégoire Genolet
Übernahme des Fonds durch BCGE	07.09.2016
Referenzwährung	CHF
All in fee	1.30%
TER vom 30.03.2018	1.80%
Abschluss des Rechnungsjahr	30.sept
Ausschüttung	Januar
Handelbarkeit	Wöchentlich (Mittwoch 11.00 Uhr)
Tax status Germany	Transparent
Kategorie	Immobilien

Performance in CHF

%	von 7 Sept. 2016	1 Jahr	YTD	Monat
Fds VNI	-2.55	-7.65	-7.65	-1.35
Benchmark	1.54	-4.43	-4.43	-0.41
Total Return Performance				
Benchmark : SXI Real Estate				

Indexierte historische Performance



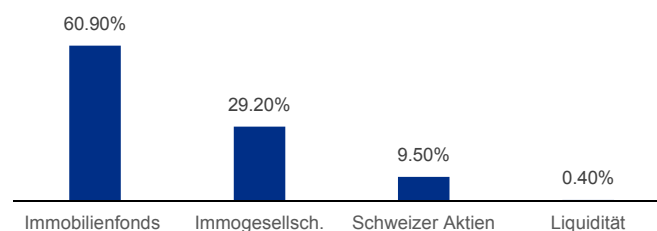
Kommentar des Fondsmanager

Der Dezember war für den börsennotierten Immobiliensektor ein ruhiger Monat. Die Immobilienfonds haben ihr Kapital im letzten Quartal 2018 um mehr als eine Milliarde Schweizer Franken erhöht, wobei das grosse Angebot an Anlagen die Kurse der börsennotierten Fonds belastete. Der Dachfonds litt aufgrund seiner Beteiligung an Bauunternehmen Implenia. Die Gruppe hat eine Warnung bezüglich der Gewinnentwicklung im Segment International herausgegeben. Der Titel verlor allein im Dezember mehr als 30 %. Über das gesamte Jahr 2018 gesehen waren es 50 %. Mit Unternehmen mit einem Bezug zur Immobilienwirtschaft war dieses Jahr nur schwer eine gute Performance zu erzielen. Selbst die ausgezeichnete Wahl der Immobilienfonds und unternehmen konnte diesen Umstand nicht wettmachen und so blieb der Dachfonds hinter dem Referenzindex zurück.

Grösste Positionen

UBS Sima	12.8%	UBS Swissreal	5.5%
Swiss Prime Site	9.9%	CS Siat	4.7%
PSP Swiss Property	6.9%	Allreal	4.6%
La Foncière	6.7%	Mobimo	4.0%
Schroder ImmoPlus	6.1%	Fonds Immo. Romand	4.0%

Aufteilung



BCGE Asset Management - Quai de l'Ile 17 - 1204 Genève - Tel. +41 (0) 58 211 21 00 - www.bcge.ch