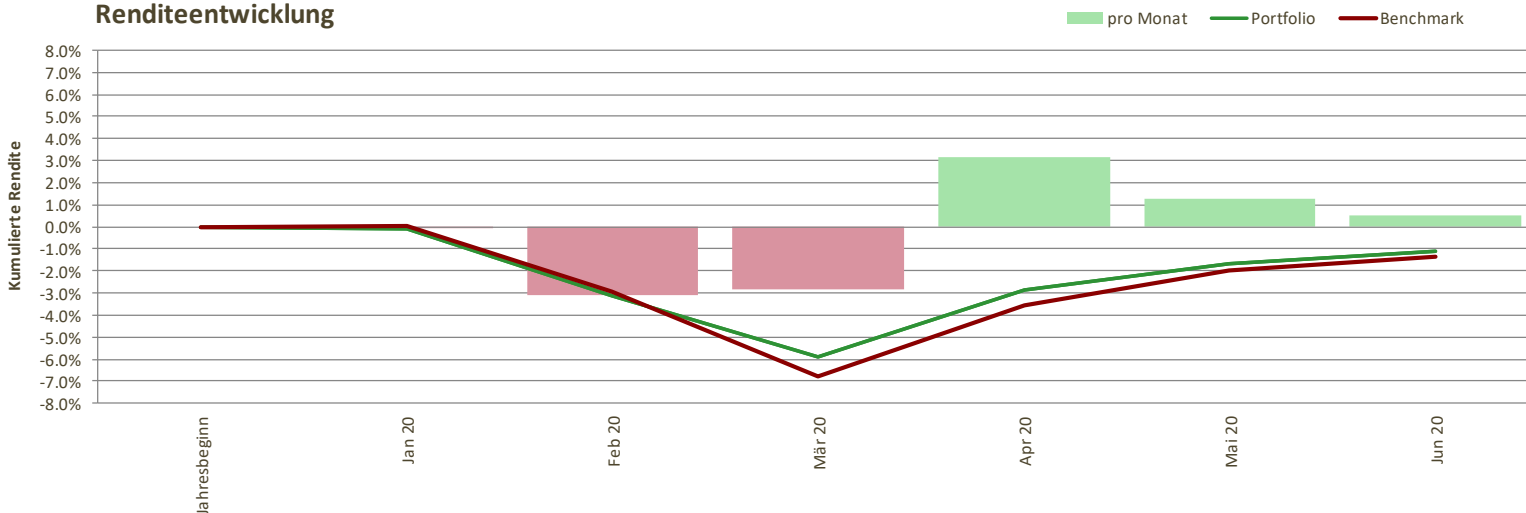


Renditeentwicklung



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Portfolio 2020	-0.06%	-3.06%	-2.86%	3.19%	1.27%	0.53%							-1.12%
Benchmark 2020	0.06%	-2.96%	-4.02%	3.49%	1.61%	0.69%							-1.33%
Differenz	-0.12%	-0.10%	1.16%	-0.30%	-0.34%	-0.16%							0.21%

Mandatsprofil

Kunde	Unigamma BVG-Sammelstiftung	
Anlagestrategie 17.06.2019	Liquidität	0%
	Obligationen CHF	15%
	Obligationen FW	5%
	Hypotheken	10%
	Aktien Schweiz	20%
	Aktien Ausland	20%
	Immobilien AST	30%
	Alternative Anlagen	0%
Benchmark	gemäss Anlagereglement	
Referenzwährung	CHF	
Depotbank	UBS AG	
Portfoliomanager	Finezia AG	
Anlagevermögen	44'039'421 CHF	

Kommentar des Managers 2Q-2020

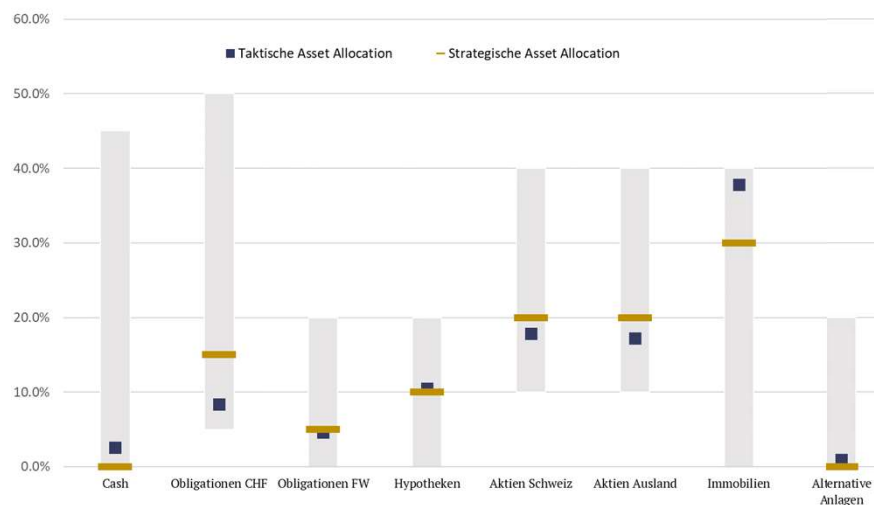
Markt

- Rebound an den Aktienmärkten nach Tiefstständen Mitte März
- Attraktive Einstiegschancen in ausgewählten Titeln
- Wesentliche Treiber sind die Zentralbanken, welche wiederholt signalisiert haben, die Wirtschaft mit allen zur Verfügung stehenden Mitteln zu stützen
- Nebst dem Coronavirus liegt der Fokus auch wieder auf den Handelsbeziehungen zwischen China und USA

Portfolio

- Absolute Performance YTD von -1.12% vs. -1.33% Benchmark, Outperformance von 0.21%
- Obligationen zurückhaltend, da viele Obligationen mit negativer Verfallrendite
- Änderungen im Aktien Schweiz Portfolio: Kauf u.a. Logitech, Lafarge Holcim, Vifor Pharma, Zürich Versicherung, Partners Group, SGS; Verkauf u.a. Alcon, Jungfrauabahn, Bell, SFS
- Änderungen im Aktien Ausland Portfolio: Kauf u.a. Walt Disney Co., 3M, Restaurant Brands, DuPont de Nemours, Boeing, Raytheon Technologies, International Flavors, Inogen; Verkauf u.a. Unilever, Danone, Siemens, JP Morgan, Procter & Gamble, Pepsi
- Fokus Aktien Ausland auf US-amerikanischen Aktien

Asset Allokation



Währungsallokation

