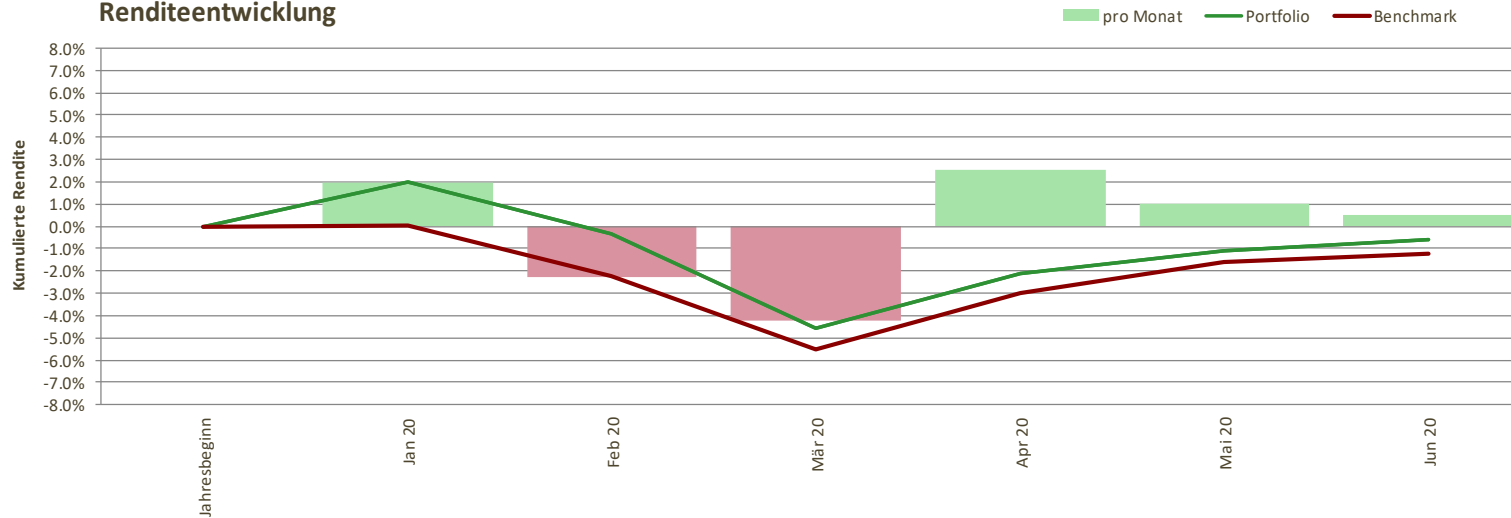


## Renditeentwicklung



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Portfolio 2020	1.97%	-2.29%	-4.21%	2.54%	1.04%	0.52%							-0.61%
Benchmark 2020	0.02%	-2.25%	-3.38%	2.71%	1.37%	0.43%							-1.21%
Differenz	1.95%	-0.04%	-0.83%	-0.17%	-0.33%	0.09%							0.60%

## Mandatsprofil

Kunde	Unigamma BVG-Sammelstiftung	
Anlagestrategie 17.06.2019	Liquidität	2%
	Obligationen CHF	3%
	Obligationen FW	0%
	Hypotheken	22.5%
	Aktien Schweiz	15%
	Aktien Ausland	15%
	Immobilien AST	27.5%
	Infrastruktur	2%
	ILS CHF hedg.	7%
	Unternehmenskred	6%
Benchmark	gemäss Anlagereglement	
Referenzwährung	CHF	
Depotbank	UBS AG	
Portfoliomanager	Finezia AG	
Anlagevermögen	1'238'825 CHF	

## Kommentar des Managers 2Q-2020

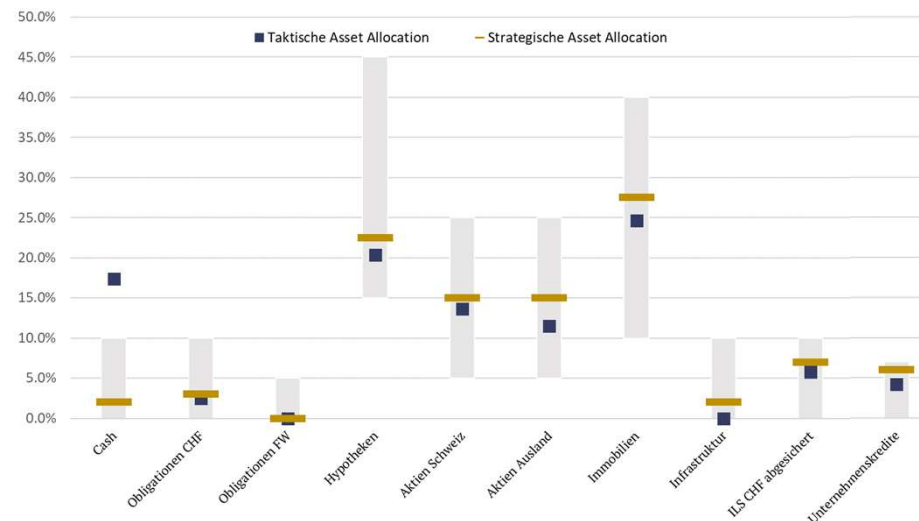
### Markt

- Rebound an den Aktienmärkten nach Tiefstständen Mitte März
- 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 -0.61% vs. -1.21% Benchmark, Outperformance von 0.60%
- Vorübergehend erhöhte Liquiditätsquote aus taktischen Gründen
- Änderungen im Aktien Schweiz Portfolio: Verkauf BB Biotech, ZKB Basket, iShares Core SPI ETF; Kauf UBS ETF SMIM Index
- Änderungen im Aktien Ausland Portfolio: Verkauf EIC Energy Infrastructure Fund; Kauf iShares Smart City Infrastructure ETF
- Verkauf Position AMG Gold, Minen & Metalle Fund
- Fokus auf kollektive Anlageinstrumente

## Asset Allokation



## Währungsallokation

