

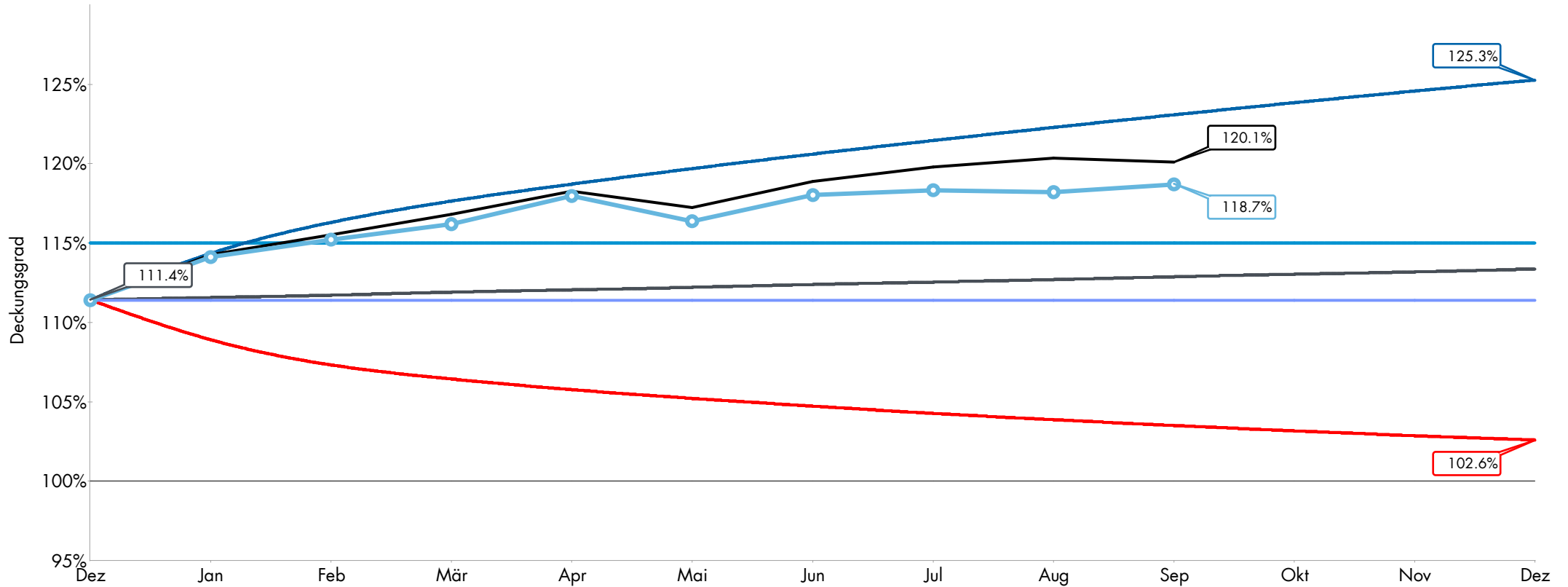
Reporting Gesamt Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich per 30. September 2019

Performance Report Plus



Deckungsgradschätzer	1
Gesamt	2
Mandat Albin Kistler	3
Compliance Report	4
Performanceübersicht Gesamt	5
Performanceübersicht Mandat Albin Kistler	6
Gesamtvermögen Struktur	7
Obligationen CHF	8
Obligationen Welt	9
Cashflow-Perspektive	10
Aktien Schweiz	11
Aktien Schweiz Branchenstruktur	12
Aktien Ausland	13
Aktien Ausland Branchenstruktur	14
Performanceübersicht Entwicklung seit Jahresbeginn	15
Performanceverläufe	27
Risikokennzahlen (I)	28
Risikokennzahlen (II)	31
BVV2-Begrenzungen	35
Über-/Untergewichtung	36
Attribution im Zeitablauf	37
Attributionsanalyse (YtD)	38
Attribution im Zeitablauf Mandat Albin Kistler	39
Attributionsanalyse (YtD) Mandat Albin Kistler	40
Value at Risk	41
Erfolgsrechnung	42

Detailbestand	43
Erläuterung zu Ratings	59
Indizes	60



Legende

- Entwicklung gemäss Portfoliorendite 2019
- Entwicklung gemäss Benchmarkrendite 2019
- Minimal notwendige Reserve (1 Jahr) (15.0%)
- Entwicklung gemäss historischer Rendite (113.4%)
- Entwicklung gemäss Renditeperspektive (111.4%)

Theoretischer Schwankungsbereich
(Ausfallwahrscheinlichkeit 2.5%)

Datenbasis

Kalk. Sollrendite	2.80%
Renditeperspektive	2.80%
Hist. Rendite	4.60%
Hist. Risiko	5.10%

Die Angaben stellen keine Prognosen dar, sondern sind lediglich Berechnungsgrundlagen für die gezeigte Darstellung

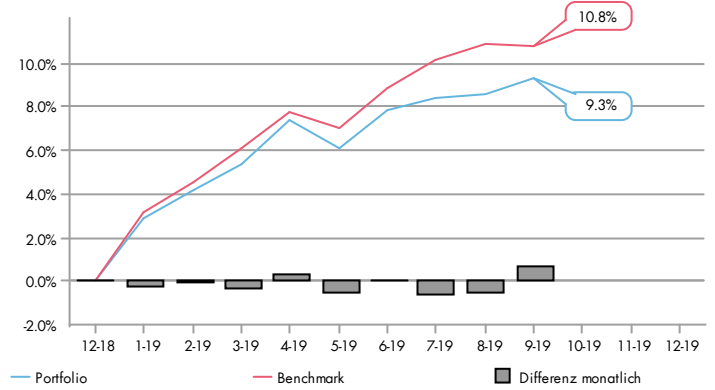
Mandatsinformation

Basiswährung CHF
Mandatsbeginn 01.01.2012
Benchmark Customised

Performance

	Sep	Ytd	Seit Auflage kumuliert
Portfolio (%)	0.7	9.3	46.3
Benchmark (%)	-0.1	10.8	49.0
Differenz (%)	0.7	-1.5	-2.8

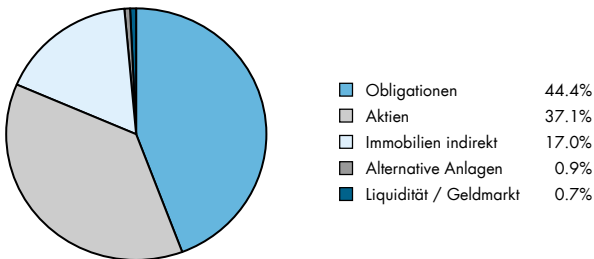
Performanceentwicklung 01.01.2019 - 30.09.2019



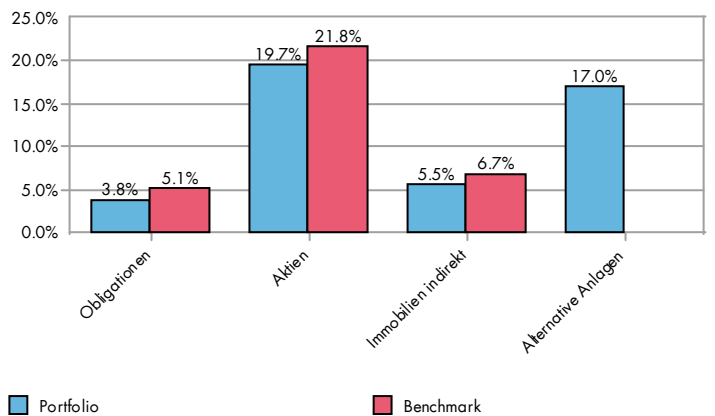
Risiko-kennzahlen

	MW	Performance		Volatilität				TE
		Pfo	BM	Pfo	BM	α	β	
2019	522.0	9.3	10.8	3.8	3.6	-1.2	1.0	1.4
2018	477.1	-2.2	-2.6	3.2	3.1	0.4	1.0	0.9
2017	453.8	7.3	7.3	2.6	2.4	-0.6	1.1	0.5
2016	402.1	3.9	3.1	2.3	2.3	1.1	0.9	1.0
2015	398.2	1.5	2.3	5.0	5.0	-0.7	1.0	1.2
S. Aufl. (p.a.)		5.0	5.3	3.3	3.4	0.0	1.0	0.9

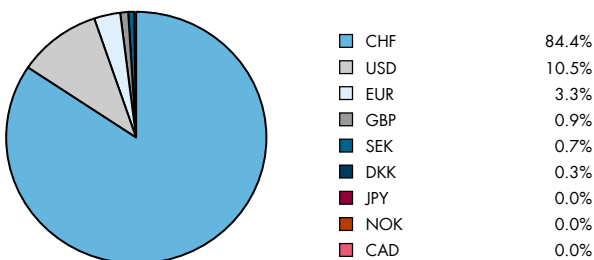
Allokation nach Kategorie



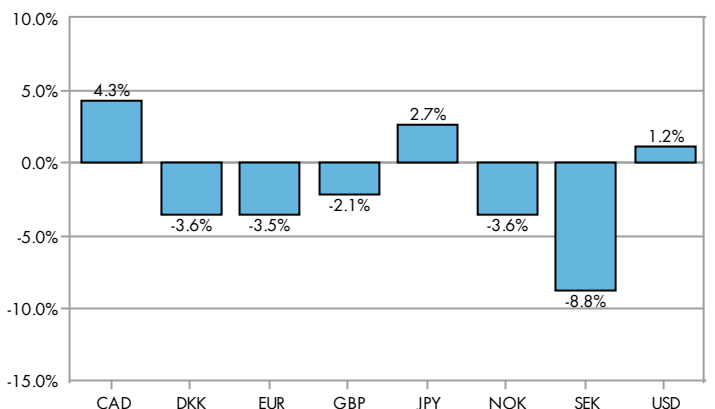
Performance nach Kategorie 01.01.2019 - 30.09.2019



Allokation nach Währung



Währungsperformance 01.01.2019 - 30.09.2019



Regel	Aktueller Wert
1. Anlagestrategie	
a) Die Gewichtung der Liquidität muss zwischen 0% und 10% liegen.	0.99 %
b) Die Gewichtung der Obligationen muss zwischen 40% und 70% liegen.	41.64 %
c) Die Gewichtung der Obligationen CHF muss zwischen 30% und 70% liegen.	38.8 %
d) Die Gewichtung der Obligationen FW muss zwischen 0% und 20% liegen.	2.84 %
e) Die Gewichtung der Aktien muss zwischen 15% und 37% liegen.	34.81 %
f) Die Gewichtung der Aktien Schweiz muss zwischen 0% und 35% liegen.	20.44 %
g) Die Gewichtung der Aktien Ausland muss zwischen 0% und 20% liegen.	14.37 %
h) Die Gewichtung der Immobilien muss zwischen 15% und 30% liegen.	21.7 %
i) Die Gewichtung der Alternativen Anlagen muss zwischen 0% und 3% liegen.	0.85 %
j) Der Fremdwährungsanteil muss zwischen 0% und 20% liegen.	16.88 %
2. Geldmarkt und Liquidität	
a) Bank- und Postguthaben, Festgelder und sonstige Geldmarktanlagen mit einer Laufzeit von bis zu 12 Mte in CHF und FW.	✓
b) Geldmarktanlagen aus dem Inland müssen ein Rating von mindestens "A" haben.	✓
3. Obligationen	
a) Bei Direktanlagen darf nur in Titel mit Anlagequalität "AAA-BBB" investiert werden.	
0.2 % KUEHNE + NAGEL INTL AG 19 - 18.06.2025, N/A	47951431
0.25 % SCHINDLER HOLDING AG 18 - 05.06.2023, N/R	41451005
0.6 % BUEHLER HOLDING AG 17 - 21.12.2026, N/A	38960608
	1'867'722.67 CHF
	2'863'836.11 CHF
	2'571'625 CHF
b) Der Anteil "BBB"-Schuldner darf max. 25% aller Obligationen betragen.	23.31 %
c) Pro "BBB"-Schuldner ist die Quote auf max. 1% des Gesamtvermögens begrenzt.	
Allreal Hldg, BBB+	1.03 %
4. Hypotheken	
a) Die Stiftung gewährt keine Finanzierungen.	✓
5. Aktien	
a) Investitionen in inländische und ausländische Aktien werden vorwiegend in gut handelbare, börsenkotierte Titel getätigt.	✓
b) Direktanlagen in nicht kotierten CH-Aktien oder fehlender Börsenkapitalisierung sind bis max. 15% aller Aktienanlagen erlaubt	0 %
6. Immobilienanlagen	
a) Es sind i.d.R. nur Kollektivanlagen erlaubt. Anlagen in inländische Wohn- und Geschäftsliegenschaften und Direktanlagen in inländische Immobilienaktien sind auf Beschluss des Stiftungsrates gestattet.	✓
7. Alternative Anlagen	
a) Es sind nur Direktanlagen in Gold erlaubt.	✓
8. Derivate (informativ)	
a) Investitionsgrad (ökon.Exposure)	99.01 %

Bezeichnung	Time-weighted Return (TWR)								Allokation			
	Seit Quartalsbeginn 01.07.2019 - 30.09.2019			Seit Jahresbeginn 01.01.2019 - 30.09.2019			Seit Mandatsbeginn* 01.01.2012 - 30.09.2019		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gew./Verl. in Mio.	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gew./Verl. in Mio.	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return kum.	SAA gewichtete Benchmark kum.				
Gesamt	7.10	1.29%	1.73%	45.30	8.79%	10.07%	46.70%	48.82%	556.1	100.0%	100.0%	0.0%
Informativ: Pictet 2015 BVG-25 Index			1.78%					9.52%				42.31%
Liquidität / Geldmarkt	-0.05	-1.23%	-0.21%	-1.35	-18.01%	-0.63%	-58.49%	-4.38%	5.5	1.0%	3.0%	-2.0%
Obligationen	1.83	0.81%	1.70%	8.69	3.83%	5.10%	19.28%	17.77%	231.6	41.6%	45.0%	-3.4%
Obligationen CHF	1.55	0.74%	1.60%	7.74	3.66%	4.87%	19.87%	19.05%	215.7	38.8%	38.0%	0.8%
Obligationen Welt	0.28	1.77%	2.21%	0.95	6.21%	6.33%	15.63%	8.21%	15.8	2.8%	7.0%	-4.2%
Aktien	3.51	1.80%	2.19%	31.94	19.73%	21.81%	123.25%	124.98%	193.6	34.8%	32.0%	2.8%
Aktien Schweiz	0.92	0.78%	2.14%	20.68	21.98%	24.45%	136.95%	128.88%	113.7	20.4%	20.0%	0.4%
Aktien Ausland	2.59	3.34%	2.24%	11.26	16.38%	17.35%	102.19%	116.93%	79.9	14.4%	12.0%	2.4%
Immobilien	1.48	1.24%	1.25%	5.32	4.65%	4.65%	56.16%	56.16%	120.7	21.7%	20.0%	1.7%
Immobilien indirekt	1.20	1.38%	1.06%	4.55	5.53%	6.75%	50.89%	52.18%	88.6	15.9%		
Immobilien direkt	0.28	0.88%	0.88%	0.77	2.42%	2.42%	52.41%	52.41%	32.1	5.8%		
Alternative Anlagen	0.32	7.25%		0.69	16.99%		-16.00%		4.7	0.9%		

* Performance seit Mandatsbeginn berechnet auf Basis gelieferter Daten
 Zürich, 08.10.2019

Bezeichnung	Time-weighted Return (TWR)								Allokation			
	Seit Quartalsbeginn 01.07.2019 - 30.09.2019			Seit Jahresbeginn 01.01.2019 - 30.09.2019			Seit Mandatsbeginn* 01.01.2012 - 30.09.2019		Marktwert in Mio.	Portfolio	SAA gewichtete Benchmark	Differenz
	Portfolio Gew./Verl. in Mio.	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gew./Verl. in Mio.	Portfolio Gesamt Return	SAA gewichtete Benchmark	Portfolio Gesamt Return kum.	SAA gewichtete Benchmark kum.				
Gesamt	6.81	1.32%	1.76%	44.52	9.30%	10.80%	46.27%	49.05%	522.0	100.0%	100.0%	0.0%
Informativ: Pictet 2015 BVG-25 Index			1.78%					42.31%				
Liquidität / Geldmarkt	-0.05	-2.19%	-0.21%	-1.35	-31.18%	-0.63%	-88.46%	-4.38%	3.5	0.7%	2.0%	-1.3%
Obligationen	1.83	0.81%	1.70%	8.69	3.83%	5.11%	19.28%	17.77%	231.6	44.4%	49.0%	-4.6%
Obligationen CHF	1.55	0.74%	1.60%	7.74	3.66%	4.87%	19.87%	19.05%	215.7	41.3%	41.0%	0.3%
Obligationen Welt	0.28	1.77%	2.21%	0.95	6.21%	6.33%	15.63%	8.21%	15.8	3.0%	8.0%	-5.0%
Aktien	3.51	1.80%	2.19%	31.94	19.73%	21.76%	123.25%	124.96%	193.6	37.1%	34.0%	3.1%
Aktien Schweiz	0.92	0.78%	2.14%	20.68	21.98%	24.45%	136.95%	128.88%	113.7	21.8%	21.0%	0.8%
Aktien Ausland	2.59	3.34%	2.24%	11.26	16.38%	17.35%	102.19%	116.93%	79.9	15.3%	13.0%	2.3%
Immobilien indirekt	1.20	1.38%	1.06%	4.55	5.53%	6.75%	50.89%	52.18%	88.6	17.0%	15.0%	2.0%
Alternative Anlagen	0.32	7.25%		0.69	16.99%		-16.00%		4.7	0.9%		
Rohstoffe		0.00%			0.00%		4.54%		0.0	0.0%		
Gold	0.32	7.25%		0.69	16.99%		-15.09%		4.7	0.9%		
Hedge Funds		0.00%			0.00%		8.26%		0.0	0.0%		