

# Performanceausweis und Vermögensübersicht per 30. November 2019

UGZ Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich  
25230, BVG Mischvermögen  
Referenzwährung: CHF

Kundenbetreuer	Willi Rico
Stellvertreter	Wildhaber Christian
Portfoliomanager	Schoch Benjamin

## Vermögensentwicklung

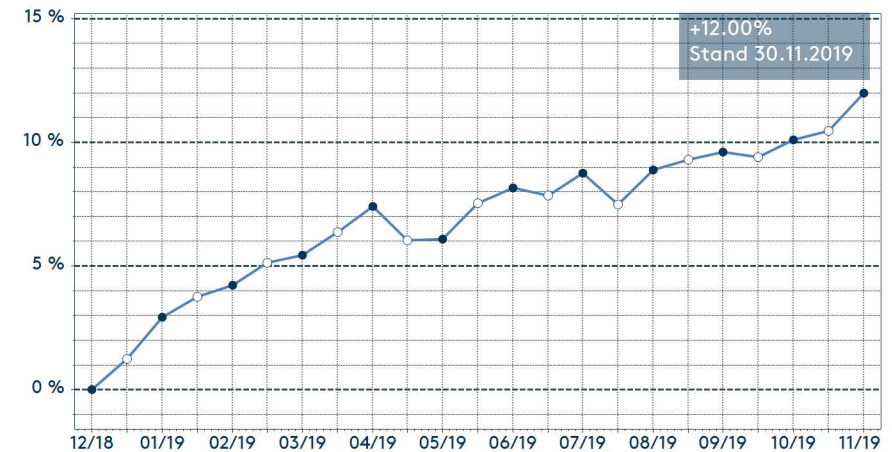
Total Vermögenswerte per	31.12.2018	CHF	476'964'196.73
Total Vermögenswerte per	31.10.2019	CHF	522'567'520.93
Total Vermögenswerte per	30.11.2019	CHF	531'566'712.38

Mittelfluss	01.11. - 30.11.2019	CHF	80'923.66
Mittelfluss	01.01. - 30.11.2019	CHF	321'892.46

		31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Rückforderbare VST	CHF	43'970.85	CHF 1'676'099.81
<b>Wertentwicklung</b>	<b>CHF</b>	<b>8'962'238.64</b>	<b>CHF 55'956'723.00</b>
<b>Nettoergebnis in Prozent (TWR)</b>		<b>1.72 %</b>	<b>11.72 %</b>
<b>Bruttoergebnis in Prozent (TWR)</b>		<b>1.72 %</b>	<b>12.00 %</b>

Performancekontribution	31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Liquidität	0.02 %	0.07 %
Anleihen CHF	0.29 %	1.48 %
Anleihen Fremdwährungen	0.01 %	0.27 %
Aktien Schweiz	0.77 %	5.70 %
Aktien Ausland	0.57 %	3.12 %
Immobilien	0.08 %	1.23 %
Edelmetalle	-0.02 %	0.13 %
<b>Bruttoergebnis in Prozent (TWR)</b>	<b>1.72 %</b>	<b>12.00 %</b>

## Performance des laufenden Jahres

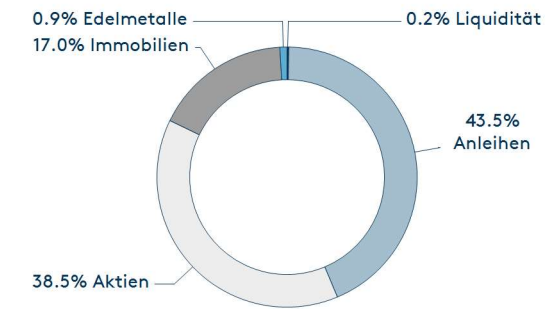


Historische Performance	Albin Kistler AG
2017	7.31 %
2018	-2.24 %
2019	11.72 %
Performance seit 31.12.2003	100.02 %

Bankkosten und unsere Honorare sind beim Nettoergebnis bereits abgezogen. Bis 2013 wird für die Performance-Berechnung das Poolvermögen inkl. Liquidität verwendet, ab 2014 das Mandat Albin Kistler (exkl. ZV-Konto & direkte Immobilienanlagen).

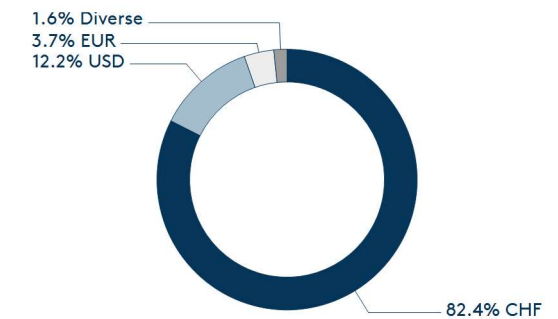
## Anlageallokation

		31.10.2019	in %		30.11.2019	in %
Liquidität	CHF	2'165'336.10	0.4 %	CHF	1'108'112.58	0.2 %
Anleihen CHF	CHF	211'094'035.00	40.4 %	CHF	215'058'834.96	40.5 %
Anleihen Fremdwährungen	CHF	15'956'314.07	3.1 %	CHF	15'993'490.32	3.0 %
Total Anleihen	CHF	227'050'349.07	43.4 %	CHF	231'052'325.28	43.5 %
Aktien Schweiz	CHF	118'732'249.00	22.7 %	CHF	120'467'508.00	22.7 %
Aktien Ausland	CHF	80'782'792.39	15.5 %	CHF	84'091'754.25	15.8 %
Total Aktien	CHF	199'515'041.39	38.2 %	CHF	204'559'262.25	38.5 %
Immobilien	CHF	89'047'394.37	17.0 %	CHF	90'150'512.27	17.0 %
Edelmetalle	CHF	4'789'400.00	0.9 %	CHF	4'696'500.00	0.9 %
<b>Total Vermögenswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>522'567'520.93</b>	<b>100.0 %</b>	<b>CHF</b>	<b>531'566'712.38</b>	<b>100.0 %</b>



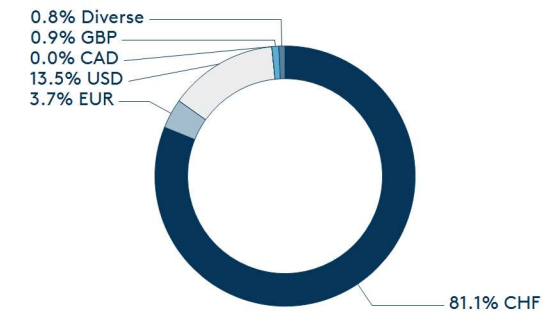
## Währungsallokation

		31.10.2019	in %		30.11.2019	in %
CHF	CHF	432'476'743.38	82.8 %	CHF	438'235'223.45	82.4 %
USD	CHF	62'406'833.44	11.9 %	CHF	65'040'949.97	12.2 %
EUR	CHF	18'965'781.59	3.6 %	CHF	19'624'495.18	3.7 %
Diverse (< 2%)	CHF	8'718'162.52	1.7 %	CHF	8'666'043.78	1.6 %
<b>Total Vermögenswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>522'567'520.93</b>	<b>100.0 %</b>	<b>CHF</b>	<b>531'566'712.38</b>	<b>100.0 %</b>



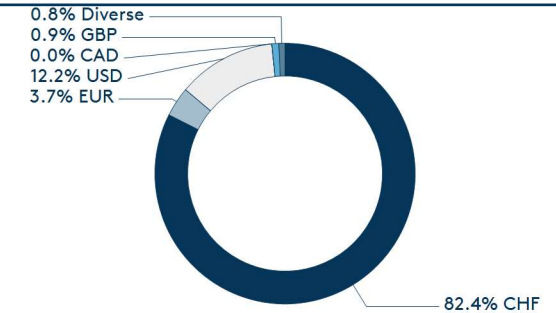
## Währungsallokation vor Absicherung

		<b>Vor Absicherung</b>	<b>in %</b>
CHF	CHF	431'273'179.04	81.1 %
EUR	CHF	19'624'495.18	3.7 %
USD	CHF	72'002'994.38	13.5 %
CAD	CHF	562.94	0.0 %
GBP	CHF	4'560'394.96	0.9 %
Diverse	CHF	4'105'085.88	0.8 %
<b>Total Vermögenswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>531'566'712.38</b>	<b>100.0 %</b>



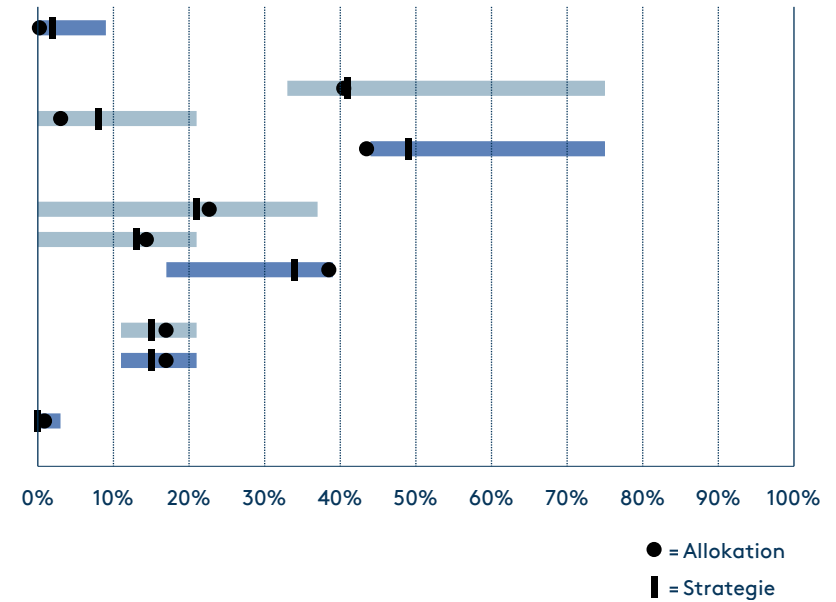
## Währungsallokation nach Absicherung

		<b>Nach Absicherung</b>	<b>in %</b>	<b>Absicherungsgeschäft</b>
CHF	CHF	438'235'223.45	82.4 %	CHF 6'962'044.41
EUR	CHF	19'624'495.18	3.7 %	CHF 0.00
USD	CHF	65'040'949.97	12.2 %	CHF -6'962'044.41
CAD	CHF	562.94	0.0 %	CHF 0.00
GBP	CHF	4'560'394.96	0.9 %	CHF 0.00
Diverse	CHF	4'105'085.88	0.8 %	CHF 0.00
<b>Total Vermögenswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>531'566'712.38</b>	<b>100.0 %</b>	



# Anlagerichtlinien

per 30.11.2019	Allokation	Strategie	Bandbreite
<b>Liquidität</b>	<b>0.2 %</b>	<b>2.0 %</b>	<b>0.0 - 9.0 %</b>
Anleihen CHF	40.5 %	41.0 %	33.0 - 75.0 %
Anleihen Fremdwährungen	3.0 %	8.0 %	0.0 - 21.0 %
<b>Total Anleihen</b>	<b>43.5 %</b>	<b>49.0 %</b>	<b>44.0 - 75.0 %</b>
Aktien Schweiz	22.7 %	21.0 %	0.0 - 37.0 %
Aktien Ausland	14.4 %	13.0 %	0.0 - 21.0 %
<b>Total Aktien</b>	<b>38.5 %</b>	<b>34.0 %</b>	<b>17.0 - 39.0 %</b>
Immobilien Schweiz	17.0 %	15.0 %	11.0 - 21.0 %
<b>Total Immobilien</b>	<b>17.0 %</b>	<b>15.0 %</b>	<b>11.0 - 21.0 %</b>
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>0.9 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 - 3.0 %</b>



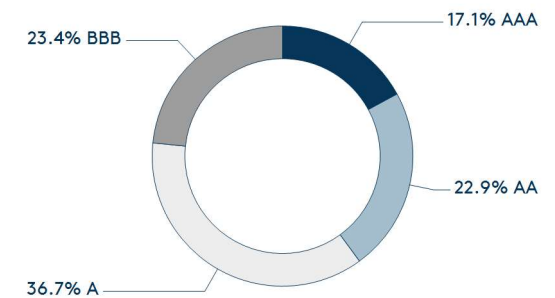
## Anleihen

Schuldnerkategorie	31.10.2019	30.11.2019	Veränderung
Öffentliche Hand	13.8 %	13.6 %	-0.2 %
Pfandbriefe	13.9 %	14.3 %	+0.4 %
Finanz	19.0 %	19.4 %	+0.4 %
Grundbedürfnisse	28.8 %	28.5 %	-0.3 %
Zyklischer	24.6 %	24.3 %	-0.3 %

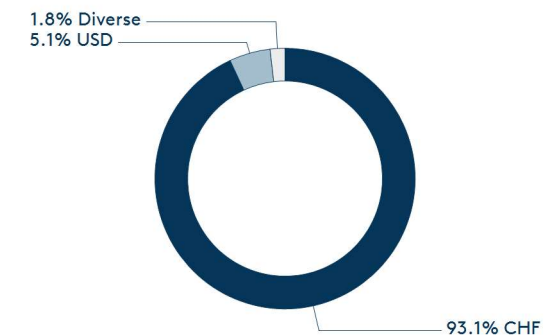
	31.10.2019	30.11.2019	Veränderung
Duration CHF	6.34	6.32	-0.02
Ø-Verfallrendite CHF	0.10 %	-0.06 %	-0.16 %
Duration Fremdwährung	5.39	5.31	-0.08
Ø-Verfallrendite Fremdwährungen	2.29 %	2.29 %	0 %
Zinsertrag pro Jahr		CHF	2'078'094.96

Performance (TWR)	31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Anleihen CHF	0.71 %	3.33 %
Anleihen Fremdwährungen	0.45 %	8.64 %
<b>Anleihen</b>	<b>0.69 %</b>	<b>3.69 %</b>

### Bonitäten\*



### Währungen



\*Anleihen- oder Emittentenrating von Moody's oder Standard & Poor's. Falls nicht vorhanden, werden Einstufungen Schweizerischer Gross- und Kantonalbanken herangezogen. Es wird jeweils das tiefste Rating ausgewiesen.

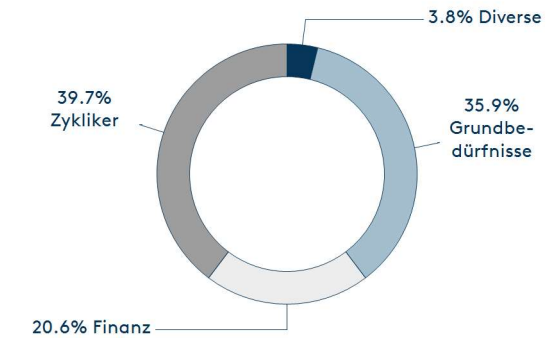
## Aktien

Branchenallokation	31.10.2019	30.11.2019	Veränderung
<b>Zykliker</b>	<b>39.7 %</b>	<b>39.7 %</b>	<b>0.0 %</b>
Industrie	13.9 %	14.1 %	+0.2 %
Material	8.5 %	8.5 %	0.0 %
Informationstechnologie	8.1 %	8.3 %	+0.2 %
Nicht-Basiskonsumgüter	7.6 %	7.5 %	-0.1 %
Kommunikation	1.6 %	1.3 %	-0.3 %
<b>Finanz</b>	<b>20.2 %</b>	<b>20.6 %</b>	<b>+0.4 %</b>
Banken & Diversifizierte Finanzdienste	9.3 %	9.6 %	+0.3 %
Versicherungen	9.4 %	9.6 %	+0.2 %
Immobilien	1.5 %	1.4 %	-0.1 %
<b>Grundbedürfnisse</b>	<b>36.2 %</b>	<b>35.9 %</b>	<b>-0.3 %</b>
Gesundheitswesen	20.7 %	21.3 %	+0.6 %
Basiskonsumgüter	13.9 %	13.7 %	-0.2 %
Versorger	1.6 %	0.9 %	-0.7 %
<b>Diverse</b>	<b>3.9 %</b>	<b>3.8 %</b>	<b>-0.1 %</b>
Diverse	3.9 %	3.8 %	-0.1 %

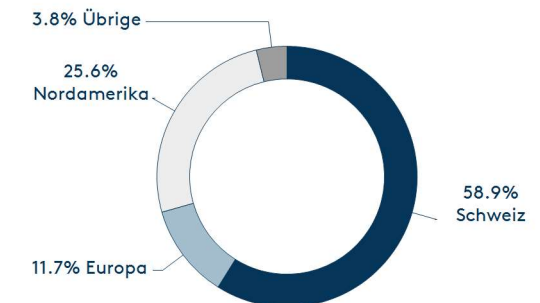
Angaben zu den Aktien	30.11.2019
Unternehmensgewinnrendite	4.2 %
Dividendenrendite (Schätzung)	1.7 %
Anteil ausserbörslicher Titel (CH)	0.9 %

Performance (TWR)	31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Aktien Schweiz	3.42 %	28.73 %
Aktien Ausland	3.69 %	21.82 %
<b>Aktien</b>	<b>3.53 %</b>	<b>25.96 %</b>

### Branchen Aktien



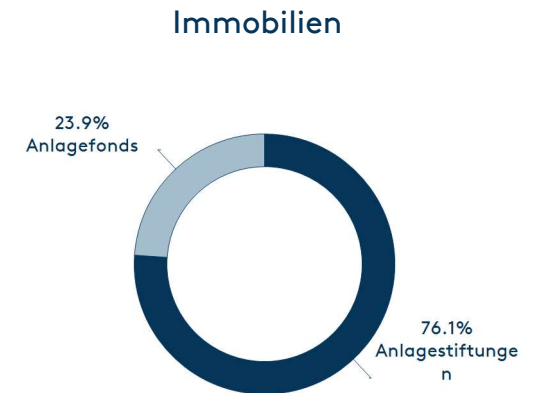
### Investitionen nach Regionen



## Immobilien

	31.10.2019	30.11.2019	Veränderung
Anlagestiftungen	76.0 %	76.1 %	+0.1 %
Anlagefonds	24.0 %	23.9 %	-0.1 %

Performance (TWR)	31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Total Immobilien	0.49 %	7.31 %



## Edelmetalle

	31.10.2019	30.11.2019	Veränderung
Gold	100.0 %	100.0 %	0.0 %

Performance (TWR)	31.10.-30.11.	01.01.-30.11.2019
Total Edelmetalle	-1.94 %	15.75 %

