

Performanceausweis und Vermögensübersicht per 31. August 2019

UGZ Unabhängige Gemeinschaftsstiftung Zürich
25230, BVG Mischvermögen
Referenzwährung: CHF

Kundenbetreuer	Willi Rico
Stellvertreter	Wildhaber Christian
Portfoliomanager	Schoch Benjamin

Vermögensentwicklung

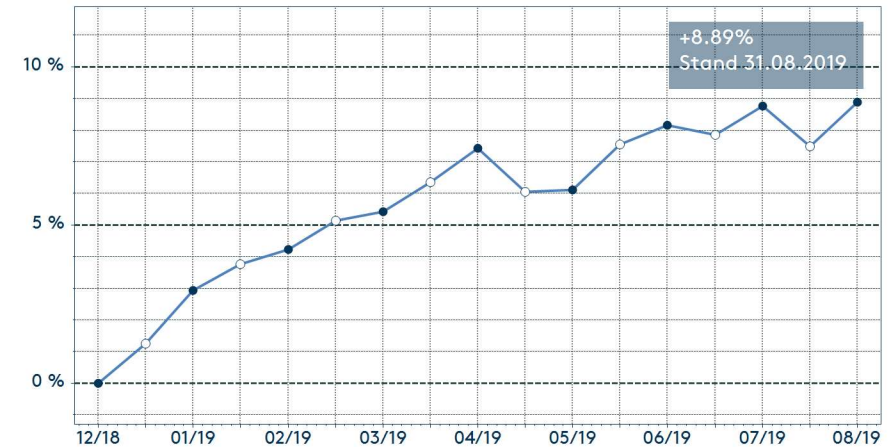
Total Vermögenswerte per	31.12.2018	CHF	476'964'196.73
Total Vermögenswerte per	31.07.2019	CHF	517'109'487.07
Total Vermögenswerte per	31.08.2019	CHF	519'671'687.89

Mittelfluss	01.08. - 31.08.2019	CHF	2'000'000.00
Mittelfluss	01.01. - 31.08.2019	CHF	2'846'879.79

		31.07.-31.08.		01.01.-31.08.2019
Rückforderbare VST	CHF	70'067.81	CHF	1'353'143.29
Wertentwicklung	CHF	632'268.63	CHF	41'213'754.66
Nettoergebnis in Prozent (TWR)		0.12 %		8.62 %
Bruttoergebnis in Prozent (TWR)		0.12 %		8.89 %

Performancekontribution		31.07.-31.08.		01.01.-31.08.2019
Liquidität		-0.01 %		0.04 %
Anleihen CHF		0.43 %		2.20 %
Anleihen Fremdwährungen		0.03 %		0.20 %
Aktien Schweiz		-0.21 %		3.66 %
Aktien Ausland		-0.22 %		1.77 %
Immobilien		0.04 %		0.85 %
Edelmetalle		0.06 %		0.17 %
Bruttoergebnis in Prozent (TWR)		0.12 %		8.89 %

Performance des laufenden Jahres

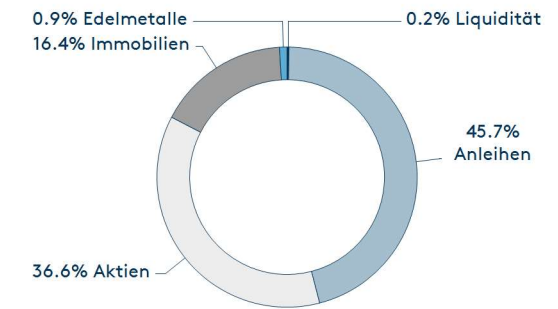


Historische Performance	Albin Kistler AG
2017	7.31 %
2018	-2.24 %
2019	8.62 %
Performance seit 31.12.2003	94.47 %

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).

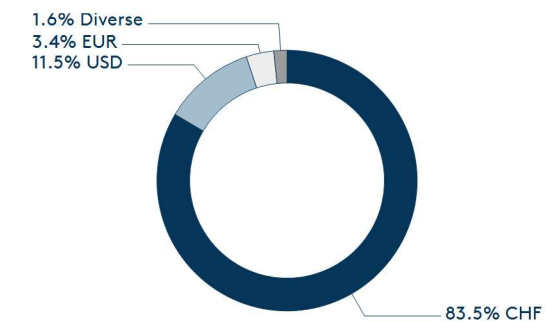
Anlageallokation

		31.07.2019	in %		31.08.2019	in %
Liquidität	CHF	5'261'855.47	1.0 %	CHF	1'248'507.07	0.2 %
Anleihen CHF	CHF	217'208'023.77	42.0 %	CHF	221'889'633.84	42.7 %
Anleihen Fremdwährungen	CHF	15'623'930.06	3.0 %	CHF	15'764'766.50	3.0 %
Total Anleihen	CHF	232'831'953.83	45.0 %	CHF	237'654'400.34	45.7 %
Aktien Schweiz	CHF	113'388'166.50	21.9 %	CHF	113'761'941.50	21.9 %
Aktien Ausland	CHF	75'822'213.25	14.7 %	CHF	76'661'763.48	14.8 %
Total Aktien	CHF	189'210'379.75	36.6 %	CHF	190'423'704.98	36.6 %
Immobilien	CHF	85'261'298.02	16.5 %	CHF	85'483'375.50	16.4 %
Edelmetalle	CHF	4'544'000.00	0.9 %	CHF	4'861'700.00	0.9 %
Total Vermögenswerte	CHF	517'109'487.07	100.0 %	CHF	519'671'687.89	100.0 %



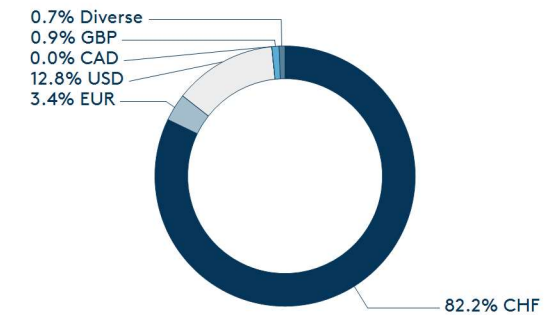
Währungsallokation

		31.07.2019	in %		31.08.2019	in %
CHF	CHF	432'245'568.87	83.6 %	CHF	433'838'755.91	83.5 %
USD	CHF	58'458'214.35	11.3 %	CHF	59'550'819.48	11.5 %
EUR	CHF	18'000'956.83	3.5 %	CHF	17'803'028.66	3.4 %
Diverse (< 2%)	CHF	8'404'747.02	1.6 %	CHF	8'479'083.84	1.6 %
Total Vermögenswerte	CHF	517'109'487.07	100.0 %	CHF	519'671'687.89	100.0 %



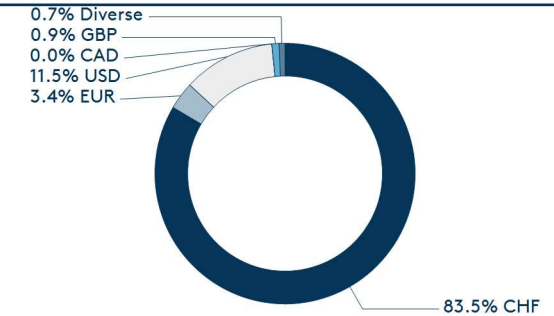
Währungsallokation vor Absicherung

		Vor Absicherung	in %
CHF	CHF	426'948'453.49	82.2 %
EUR	CHF	17'803'028.66	3.4 %
USD	CHF	66'441'121.90	12.8 %
CAD	CHF	557.13	0.0 %
GBP	CHF	4'589'242.26	0.9 %
Diverse	CHF	3'889'284.45	0.7 %
Total Vermögenswerte	CHF	519'671'687.89	100.0 %



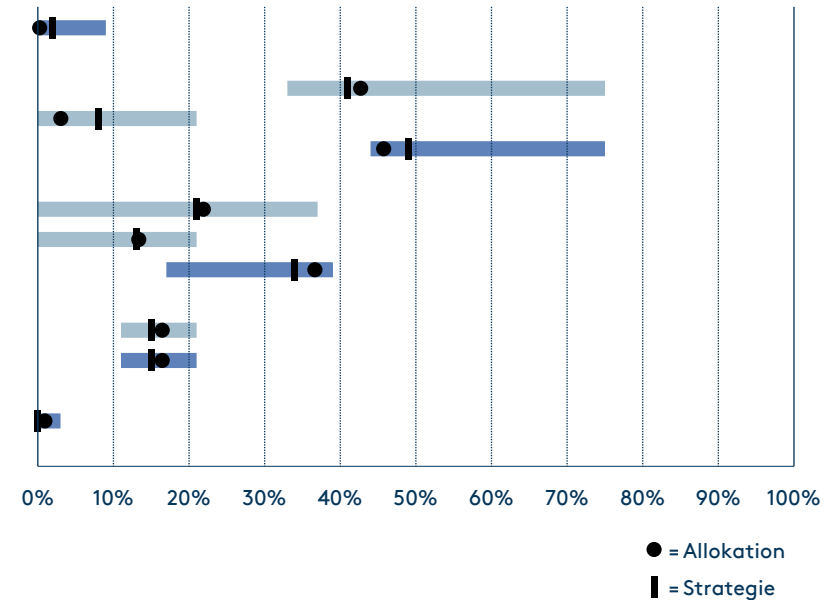
Währungsallokation nach Absicherung

		Nach Absicherung	in %	Absicherungsgeschäft
CHF	CHF	433'838'755.91	83.5 %	CHF 6'890'302.42
EUR	CHF	17'803'028.66	3.4 %	CHF 0.00
USD	CHF	59'550'819.48	11.5 %	CHF -6'890'302.42
CAD	CHF	557.13	0.0 %	CHF 0.00
GBP	CHF	4'589'242.26	0.9 %	CHF 0.00
Diverse	CHF	3'889'284.45	0.7 %	CHF 0.00
Total Vermögenswerte	CHF	519'671'687.89	100.0 %	



Anlagerichtlinien

per 31.08.2019	Allokation	Strategie	Bandbreite
Liquidität	0.2 %	2.0 %	0.0 - 9.0 %
Anleihen CHF	42.7 %	41.0 %	33.0 - 75.0 %
Anleihen Fremdwährungen	3.0 %	8.0 %	0.0 - 21.0 %
Total Anleihen	45.7 %	49.0 %	44.0 - 75.0 %
Aktien Schweiz	21.9 %	21.0 %	0.0 - 37.0 %
Aktien Ausland	13.4 %	13.0 %	0.0 - 21.0 %
Total Aktien	36.6 %	34.0 %	17.0 - 39.0 %
Immobilien Schweiz	16.4 %	15.0 %	11.0 - 21.0 %
Total Immobilien	16.4 %	15.0 %	11.0 - 21.0 %
Alternative Anlagen	0.9 %	0.0 %	0.0 - 3.0 %



Anleihen

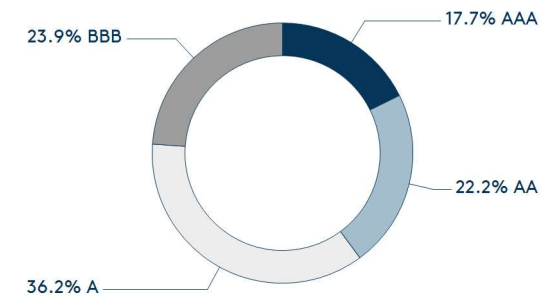
Schuldnerkategorie	31.07.2019	31.08.2019	Veränderung
Öffentliche Hand	15.2 %	13.5 %	- 1.7 %
Pfandbriefe	14.1 %	14.9 %	+0.8 %
Finanz	20.4 %	20.9 %	+0.5 %
Grundbedürfnisse	26.7 %	27.2 %	+0.5 %
Zyklischer	23.7 %	23.4 %	-0.3 %

	31.07.2019	31.08.2019	Veränderung
Duration CHF	5.84	6.13	+0.29
Ø-Verfallrendite CHF	-0.19 %	-0.37 %	-0.18 %
Duration Fremdwährung	5.49	5.51	+0.02
Ø-Verfallrendite Fremdwährungen	2.48 %	2.10 %	-0.38 %

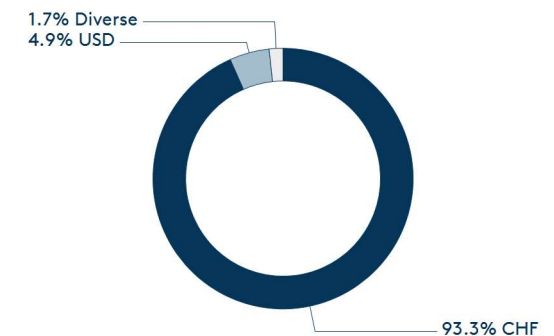
Zinsertrag pro Jahr CHF 2'191'104.88

Performance (TWR)	31.07.-31.08.	01.01.-31.08.2019
Anleihen CHF	1.01 %	4.99 %
Anleihen Fremdwährungen	1.08 %	6.38 %
Anleihen	1.02 %	5.09 %

Bonitäten*



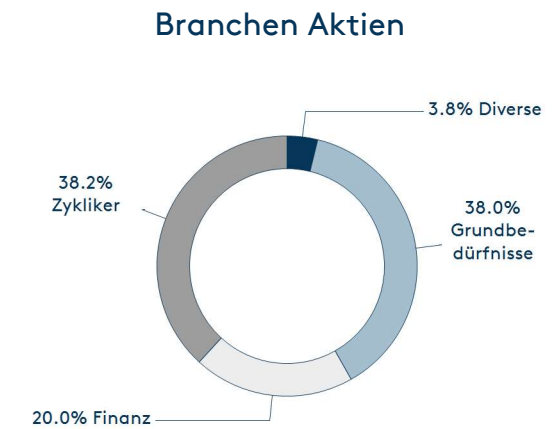
Währungen



*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

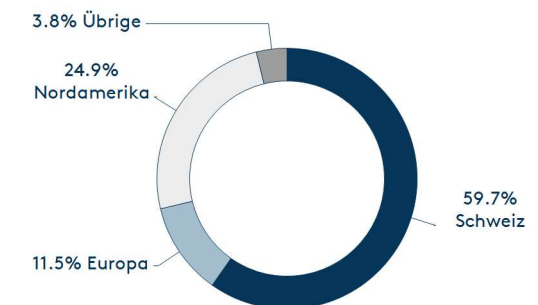
Branchenallokation	31.07.2019	31.08.2019	Veränderung
Zykliker	38.3 %	38.2 %	-0.1 %
Industrie	13.3 %	13.1 %	-0.2 %
Material	8.5 %	8.1 %	-0.4 %
Nicht-Basiskonsumgüter	7.6 %	7.7 %	+0.1 %
Informationstechnologie	7.1 %	7.5 %	+0.4 %
Kommunikation	1.8 %	1.8 %	0.0 %
Finanz	19.7 %	20.0 %	+0.3 %
Versicherungen	9.4 %	9.4 %	0.0 %
Banken & Diversifizierte Finanzdienste	9.3 %	9.1 %	-0.2 %
Immobilien	1.0 %	1.5 %	+0.5 %
Grundbedürfnisse	38.0 %	38.0 %	0.0 %
Gesundheitswesen	22.0 %	21.7 %	-0.3 %
Basiskonsumgüter	14.4 %	14.7 %	+0.3 %
Versorger	1.6 %	1.6 %	0.0 %
Diverse	4.0 %	3.8 %	-0.2 %
Diverse	4.0 %	3.8 %	-0.2 %



Angaben zu den Aktien	31.08.2019
Unternehmensgewinnrendite	4.7 %
Dividendenrendite (Schätzung)	1.9 %
Anteil ausserbörslicher Titel (CH)	1.0 %

Performance (TWR)	31.07.-31.08.	01.01.-31.08.2019
Aktien Schweiz	-0.98 %	18.43 %
Aktien Ausland	-1.57 %	12.33 %
Aktien	-1.21 %	16.00 %

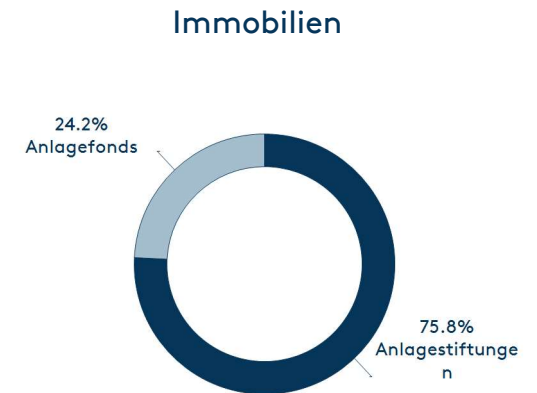
Investitionen nach Regionen



Immobilien

	31.07.2019	31.08.2019	Veränderung
Anlagestiftungen	75.6 %	75.8 %	+0.2 %
Anlagefonds	24.4 %	24.2 %	-0.2 %

Performance (TWR)	31.07.-31.08.	01.01.-31.08.2019
Total Immobilien	0.26 %	5.06 %



Edelmetalle

	31.07.2019	31.08.2019	Veränderung
Gold	100.0 %	100.0 %	0.0 %

Performance (TWR)	31.07.-31.08.	01.01.-31.08.2019
Total Edelmetalle	6.99 %	19.82 %

