



# VON GRAFFENRIED PRIVATBANK

## GR Aktien Schweiz -A-

30. September 2019

### Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien und Beteiligungspapiere von Unternehmen, die im SPI Index (SPI) enthalten sind. Die Aktienausswahl basiert auf einem fundamentalen Bottom-up Ansatz mittels Integration von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG). Die Kernanlagen bestehen aus Qualitätsunternehmen, die einen freien Cashflow generieren und angemessen bewertet sind. Der Fonds investiert in 35 bis 45 Unternehmen.

### Marktumfeld, Performanceanalyse und Portfolioaktivität

Der September stand im Zeichen der Notenbanken. Sowohl die EZB als auch das US-Fed haben die Zinsen gesenkt und weitere expansive Massnahmen angekündigt. Gleichzeitig sieht die US-Notenbank jedoch keine weiteren Zinssenkungen für dieses und nächstes Jahr voraus, was zu einer Gegenbewegung bei den Zinsen führte. Neben der schwächelnden Konjunktur sowie dem Handelsstreit mit China ist im September mit dem möglichen Amtenthungsverfahren gegen US-Präsident Trump eine weitere Unsicherheit dazugekommen. Trotzdem konnte der SPI auch im September leicht zulegen. Positiv auf die relative Performance wirkten sich die Übergewichte in BKW, SwissRe und Zurich sowie die Untergewichte in Nestlé und Alcon aus. Einen negativen Einfluss auf die relative Performance hatte das Übergewicht in Partners Group sowie die Untergewichte in Julius Baer und UBS. Im September haben wir u.a. Zukäufe bei Partners Group und Roche getätigt. Gewinne wurden realisiert bei Swiss Life und Galenica. Dufry wurde verkauft.

### Fondsdaten

<b>Fondsmanager</b>	Martin Würmli Adrian Peter
<b>Depotbank</b>	Privatbank Von Graffenried AG
<b>Fondsleitung</b>	PMG Fonds Management AG
<b>Fondsdomizil</b>	Schweiz
<b>Vertriebsländer</b>	Schweiz
<b>Lancierungsdatum</b>	4. Juni 2009
<b>ISIN</b>	CH0102026355
<b>Valoren-Nr.</b>	10202635
<b>Bloomberg Code</b>	GRAKSCH SW

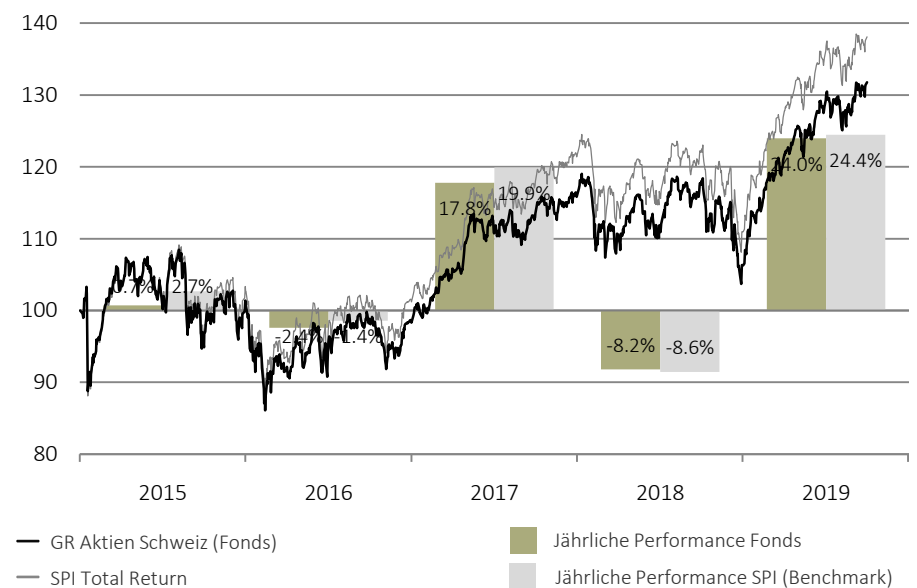
<b>Benchmark</b>	SPI TR
<b>Management Fee p.a.</b>	1.40%
<b>Depotgebühr p.a.</b>	0.10%
<b>TER p.a.</b>	1.55%
<b>Rücknahmekommission (z.G. Fonds)</b>	0.50%
<b>Fondswährung</b>	CHF
<b>Wert pro Anteil (NAV)</b>	252.64
<b>Fondsvermögen (in Mio.)</b>	81.7
<b>Ausschüttung</b>	1.94
<b>Letzte Ausschüttung</b>	24. April 2019

<b>Zeichnung/Rücknahme</b>	täglich bis 15.00 Uhr
<b>Kontakt</b>	+41 31 320 51 61

### Kennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
<b>Alpha</b>	-0.96%	-0.72%
<b>Beta</b>	0.99	0.98
<b>Korrelation</b>	1.00	1.00
<b>Volatilität p.a.</b>	12.52%	9.86%
<b>Sharpe Ratio</b>	0.97	1.05
<b>Tracking Error p.a.</b>	0.88%	0.88%
<b>Information Ratio</b>	negativ	negativ

### Performance indexiert (Basis 100)



### Wertentwicklung

in %	YTD	1 Mt	3 Mt	6 Mt	1 J	2 J	3 J	5 J	10 J	seit Lancierung
<b>Fonds</b>	23.97	1.80	2.65	8.96	12.10	16.09	34.36	34.38	-	129.18
<b>SPI TR</b>	24.45	1.43	2.14	8.82	13.19	17.09	37.71	40.68	-	162.92

### Aufteilung nach Sektoren

Gesundheitswesen	31.6%
Nahrungsmittel & Getränke	21.2%
Finanzdienstleistungen	17.0%
Industriegüter & Dienstl.	10.0%
Bau	6.1%
Chemie	4.3%
Konsumgüter	2.1%
Technologie	1.9%
Andere	4.1%
Liquidität	1.8%

### Die 10 grössten Einzelpositionen

Nestlé SA	20.1%
Roche Holding AG	15.4%
Novartis AG	13.4%
Zurich Insurance Group AG	5.0%
Swiss Re AG	3.3%
UBS Group AG	2.5%
LafargeHolcim Ltd	2.3%
Givaudan AG	2.2%
Partners Group Holding AG	2.2%
Lonza Group AG	2.1%

**Für Marketing- und Informationszwecke:** Prospekt, Wesentliche Informationen für den Anleger sowie Jahres- und Halbjahresberichte der "Von Graffenried Fonds" können kostenlos bei der Privatbank Von Graffenried AG, Marktgass-Passage 3, Postfach, 3001 Bern und bei der PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, 8001 Zürich oder unter [www.pmg-fonds.ch](http://www.pmg-fonds.ch) angefordert werden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Anteile der erwähnten "Von Graffenried Fonds" dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt.