



# VON GRAFFENRIED PRIVATBANK

## GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps -A- 30. September 2019

### Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Aktien und Beteiligungspapiere von Unternehmen, die im SPI Extra enthalten sind. Die Aktienauswahl 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 der Regel in 45 bis 55 Unternehmen.

### Marktumfeld, Performanceanalyse und Portfolioaktivität

Der September stand ganz im Zeichen der Notenbanken. Sowohl die EZB als auch das US-Fed haben die Zinsen gesenkt sowie 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 Amtenthebungsverfahren gegen US-Präsident Trump eine weitere Unsicherheit dazugekommen. Der SPI Extra Index hat im September 2.2% zugelegt. Positiv auf die relative Performance wirkten sich die Übergewichte in BKW, Komax und Implenia sowie die Untergewichte in PSP Swiss Property sowie Idorsia aus. Einen negativen Einfluss auf die relative Performance hatten die untergewichteten ams, Julius Bär sowie das Übergewicht in Partners Group und Interroll. Im September haben wir zyklische Titel wie Komax, Clariant und Sulzer reduziert. Bei Partners Group haben wir zugekauft.

### Fondsdaten

<b>Fondsmanager</b>	Adrian Peter Martin Würmli
<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>	CH0102026363
<b>Valoren-Nr.</b>	10202636
<b>Bloomberg Code</b>	GRAKSMC SW

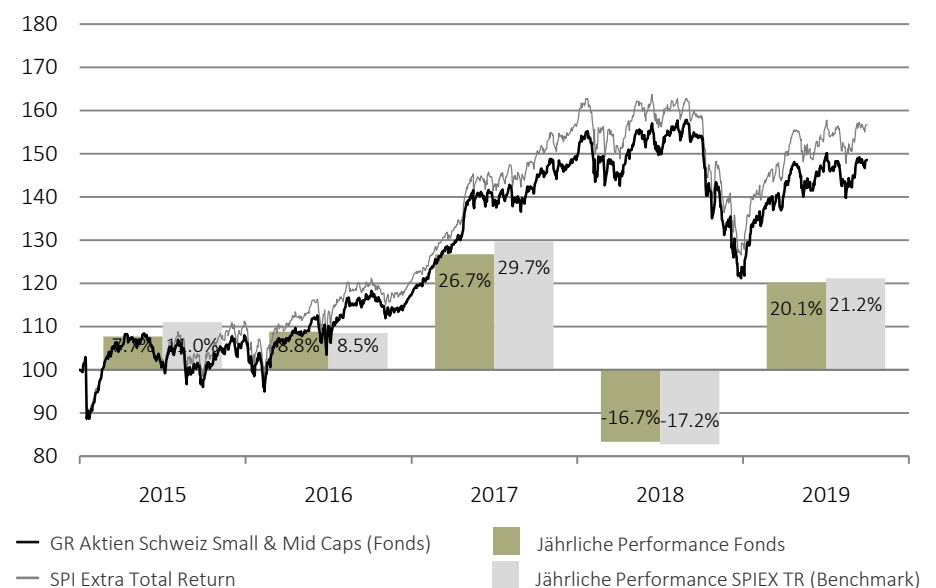
<b>Benchmark</b>	SPIEX TR
<b>Management Fee p.a.</b>	1.70%
<b>Depotgebühr p.a.</b>	0.10%
<b>TER p.a.</b>	1.83%
<b>Rücknahmekommission (z.G. Fonds)</b>	0.50%
<b>Fondswährung</b>	CHF
<b>Wert pro Anteil (NAV)</b>	183.52
<b>Fondsvermögen (in Mio.)</b>	138.4
<b>Ausschüttung</b>	1.10
<b>Letzte Ausschüttung</b>	26. April 2016

<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>	-2.39%	-1.21%
<b>Beta</b>	1.02	1.02
<b>Korrelation</b>	1.00	0.99
<b>Volatilität p.a.</b>	18.48%	12.38%
<b>Sharpe Ratio</b>	negativ	0.67
<b>Tracking Error p.a.</b>	1.38%	1.40%
<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>	20.11	2.51	0.43	6.65	-3.42	3.92	27.17	52.10	-	147.17
<b>SPIEX TR</b>	21.19	2.20	0.99	7.32	-1.00	5.45	30.94	61.04	-	184.90

### Aufteilung nach Sektoren

Industriegüter & Dienstl.	30.2%
Finanzdienstleistungen	19.6%
Gesundheitswesen	11.8%
Nahrungsmittel & Getränke	8.7%
Technologie	7.7%
Bau	4.5%
Chemie	3.2%
Konsumgüter	0.9%
Andere	8.3%
Liquidität	5.2%

### Die 10 grössten Einzelpositionen

Partners Group Holding AG	7.5%
Schindler Holding AG	5.5%
Kuehne + Nagel International AG	4.2%
Temenos AG	3.7%
Bâloise Holding	3.7%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	3.4%
Vifor Pharma AG	3.4%
Sonova Holding AG	3.2%
Logitech International AG	3.1%
Straumann Holding AG	3.0%

**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.