

# Mandat – Aktien Fremdwährung

**Picard Angst Asset Management AG**

Daten per 31.12.11

## Anlageziel

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale die Performance der globalen Aktienmärkte entwickelter Volkswirtschaften widerspiegeln. Als Benchmarkindex dient der World Index ex-Schweizland.

## Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels wird die Entwicklung des Benchmarkindex unter Einsatz von Terminkontrakten repliziert. Dabei werden die 23 Komponentenländer unter regionalen Gesichtspunkten zu 6 Blöcken zusammengefasst, welche mittels Index-Futures der jeweiligen Aktienleitindizes abgebildet werden. Die Bewirtschaftung der unterlegten Mittel erfolgt diversifiziert in kurzfristigen Geldmarktanlagen. Von September 2009 bis März 2010 wurde das Mandat mittels Index-Optionen 5% OTM abgesichert.

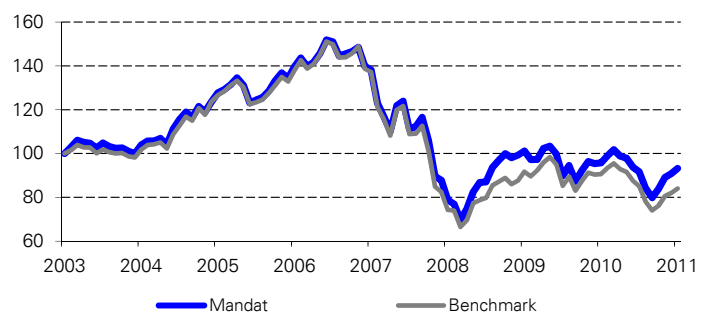
## Mandatsdaten

Verwaltungskommission	Gemäss Vereinbarung
Auftraggeber	Sammelstiftung
Domizil	Schweiz
Portfolio Management	Picard Angst Asset Management AG
Global Custodian	UBS AG
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Mandatsbeginn	31.12.2003
Rechnungswährung	CHF
Währungsabsicherung	CHF Currency Overlay*
Benchmark	World Index ex-Schweizland

\* Januar 2009 bis Ende April 2010

## Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11



## Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
YTD 2011	-2.64%	-7.26%	4.62%
Aktueller Monat	2.68%	2.50%	0.18%
Seit Auflegung	-6.80%	-16.00%	9.20%

## Performance/Risiko-Analyse

31.12.08 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
Volatilität p.a.	16.94%	16.49%	0.45%
Sharpe Ratio	0.12	0.09	0.03
Treynor Ratio	0.58	0.45	0.13
Jensen's Alpha	0.13	0.00	0.13
Beta	0.99	1.00	
Korrelation	0.96	1.00	
Information Ratio	0.10		
Tracking Error	4.50%		

## Portfoliozusammensetzung und Gewichte

31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
S&P 500	54.72%	54.67%	0.05%
EuroStoxx 50	14.92%	14.63%	0.29%
Nikkei 225	11.11%	11.41%	-0.30%
FTSE 100	10.23%	10.17%	0.06%
S&P TSX 60	5.35%	5.39%	-0.04%
S&P ASX 200	3.67%	3.73%	-0.06%

Die Berechnungen basieren auf 36 historischen Monatsrenditen des Portfolios.

Mittelwert des monatlichen risikolosen Zinssatzes = 0.13% p.a.

Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden in diesem Factsheet keine Anwendung. Wir weisen Sie darauf hin, dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass die Picard Angst Asset Management AG eigene Interessen an der Kursentwicklung einzelner oder aller in diesem Dokument beschriebener Titel hat. Weder das ganze Dokument noch einzelne Teile daraus dürfen weiterverwendet oder weiterverteilt werden. Obwohl die Picard Angst Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann die Picard Angst Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen.