

Mandat – Aktien Schweiz

Picard Angst Asset Management AG

Daten per 31.12.11

Anlageziel

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale die Entwicklung des breiten Schweizer Aktienmarkts widerspiegeln. Als Benchmarkindex dient der Swiss Performance Index (SPI).

Anlagestrategie*

Zur Erreichung des Anlageziels hält das Mandat Aktienpositionen in den Indexkomponenten des Swiss Performance Index. Das Mandat beschränkt sich dabei auf die 49 nach Marktkapitalisierung (Free Float) grössten Werte. So kann eine kosteneffiziente Replikation des Benchmarks bei geringfügigem Tracking Error erzielt werden. Anfallende Dividendenausschüttungen werden fortlaufend mittels SMI Index-Futures reinvestiert. Von September 2009 bis März 2010 wurde das Mandat mittels Index-Optionen 5% OTM abgesichert.

* Bis Februar 2008 erfolgte die Replikation des Benchmarks auf der Basis von SMI Index-Futures und Geldmarktanlagen.

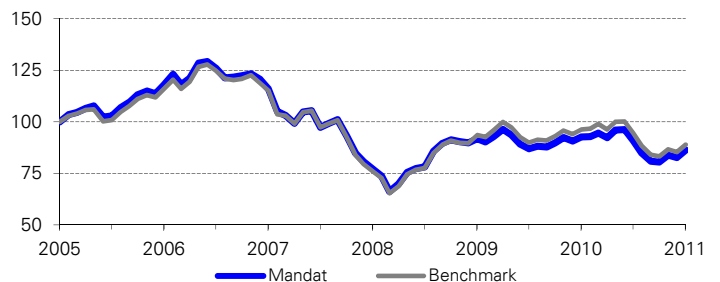
Mandatsdaten

Verwaltungskommission	Gemäss Vereinbarung
Auftraggeber	Sammelstiftung
Domizil	Schweiz
Portfolio Management	Picard Angst Asset Management AG
Global Custodian	UBS AG
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Mandatsbeginn	30.12.2005
Rechnungswährung	CHF
Benchmark	Swiss Performance Index (SPI)**

** bis 31.01.07 Swiss Market Index (SMI)

Performance in CHF

30.12.05 - 31.12.11


Performance in CHF

30.12.05 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
YTD 2011	-6.88%	-7.72%	0.84%
Aktueller Monat	4.39%	4.14%	0.25%
Seit Auflegung	-13.71%	-11.12%	-2.59%

Performance/Risiko-Analyse

31.12.08 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
Volatilität p.a.	13.99%	14.34%	-0.35%
Sharpe Ratio	0.10	0.12	-0.02
Treynor Ratio	0.40	0.51	-0.11
Jensen's Alpha	-0.11	0.00	-0.11
Beta	0.97	1.00	
Korrelation	0.99	1.00	
Information Ratio	-0.28		
Tracking Error	1.56%		

 Die Berechnungen basieren auf 36 historischen Monatsrenditen des Portfolios.
 Mittelwert des monatlichen risikolosen Zinssatzes = 0.13% p.a.

Gewichte - Top 10 Positionen

	Mandat	Benchmark	Relativ
Nestlé SA	22.99%	20.65%	2.34%
Novartis AG	16.28%	16.22%	0.06%
Roche Holding AG	13.74%	12.96%	0.78%
ABB Ltd	5.01%	4.74%	0.27%
UBS AG	4.92%	4.64%	0.28%
Zurich Financial Services AG	3.83%	3.63%	0.20%
Syngenta AG	3.20%	2.99%	0.21%
Richemont AG	3.05%	2.87%	0.18%
Credit Suisse Group AG	3.02%	2.89%	0.13%
Swiss Re AG	2.01%	1.87%	0.14%

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.