

Mandat – Commodities

Picard Angst Asset Management AG

Daten per 31.12.2011

Anlageziel

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale dem Referenzindex "Picard Angst Commodity Index - Total Return™" (PACI) entsprechen. Mit der passiven Replizierung dieses breit diversifizierten, stabilen und hochliquiden Benchmarks wird der allgemeine Trend in der Anlageklasse der Rohstoffe abgebildet.

Anlagestrategie

Der Picard Angst Commodity Index ist ein breit aufgestellter und ausgewogen gewichteter Rohstoffindex, welcher den allgemeinen Trend in der Anlageklasse der Rohstoffe widerspiegelt*. Einfache Konstruktionsprinzipien und eine transparente Methodik ermöglichen eine kosteneffiziente Replikation, ohne dabei wichtige Rohstoffgruppen zu vernachlässigen. Als stabiler Benchmark zeichnet sich der Index durch klar strukturierte Diversifikationsregeln aus. Die 10 Komponentenrohstoffe werden im Rahmen eines jährlichen Rebalancings auf die durch das Index-Komitee festgelegten Sollgewichte (aktuell je 10%) zurückgesetzt. Die Implementation der Strategie erfolgt auf der Basis börsengehandelter Futures-Kontrakte, welche zu 100% kollateralisiert sind.

* Wechsel der Strategie im Mai 2009 (alte Anlagestrategie: Dow Jones - UBS Commodity Total Return Index)

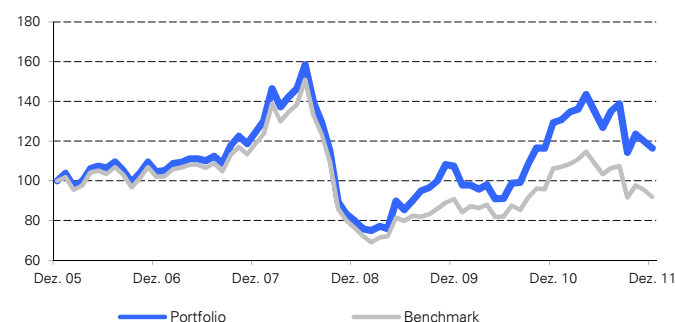
Mandatsdaten

Verwaltungskommission	Gemäss Vereinbarung
Auftraggeber	Sammelstiftung
Domizil	Schweiz
Portfolio Management	Picard Angst Asset Management AG
Global Custodian	UBS AG
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Mandatsbeginn	31.12.2005
Rechnungswährung	USD
Währungsabsicherung	CHF Currency Overlay**
Benchmark	DJ UBS Commodity TR Index

** Januar 2009 - Februar 2010

Performance in USD

31.12.05 - 31.12.11



Performance/Risiko-Analyse

31.12.05 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
Sharpe Ratio	0.01	-0.18	0.19
Volatilität	22.97%	20.67%	2.30%
Jensen's Alpha	4.65%		
Information Ratio	0.68		
Beta	1.08		
Korrelation	0.97		
Tracking Error	5.85%		
Treynor Ratio	0.00		

Performance in USD

31.12.05 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
2011	-10.01%	-13.32%	3.31%
1 Monat	-2.93%	-3.75%	0.82%
3 Monate	1.84%	0.35%	1.50%
6 Monate	-8.29%	-11.03%	2.74%
2010	20.41%	16.83%	3.58%
2009	34.70%	18.91%	15.80%
2008	-35.90%	-35.65%	-0.25%
2007	18.82%	16.23%	2.59%
Seit Auflegung	16.43%	-8.07%	24.50%
Seit Auflegung p.a.	2.57%	-1.39%	3.96%

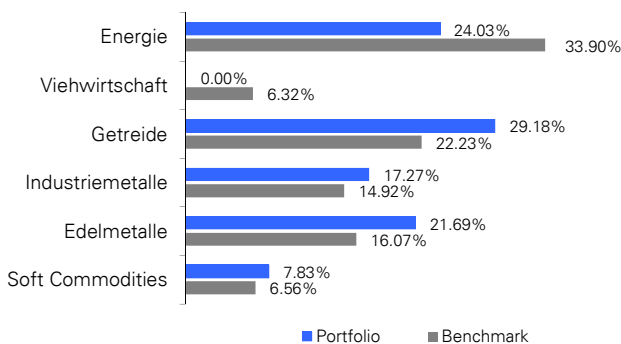
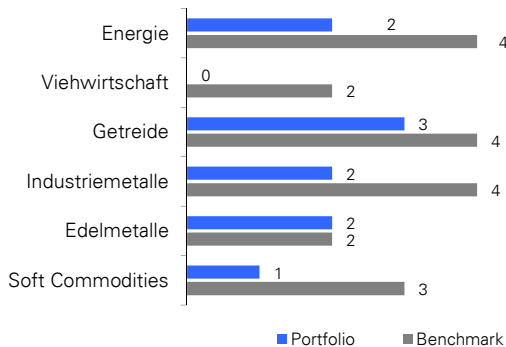
Die Berechnungen sind annualisiert und basieren auf 72 historischen Monatsrenditen.

Mittelwert des monatlichen risikolosen Zinssatzes = 2.34% p.a.

Mandat – Commodities

Picard Angst Asset Management AG

Daten per 31.12.2011

Zusammensetzung und Gewichtung der Rohstoffgruppen

Anzahl der Titel

Zusammensetzung und Gewichtung der Rohstoffe

	Mandat	Benchmark	Relativ
Heizöl	12.41%	4.40%	8.01%
Gold	12.07%	12.71%	-0.64%
Erdöl	11.62%	17.28%	-5.66%
Mais	11.01%	7.98%	3.03%
Silber	9.62%	3.36%	6.26%
Sojabohnen	9.30%	7.33%	1.97%
Weizen	8.87%	4.06%	4.81%
Aluminium	8.80%	4.44%	4.36%
Kupfer	8.48%	6.37%	2.10%
Zucker	7.83%	2.73%	5.10%
Erdgas	0.00%	8.18%	-8.18%
Lebendrind	0.00%	4.07%	-4.07%
Unverbleites Benzin	0.00%	4.04%	-4.04%
Sojabohnenöl	0.00%	2.86%	-2.86%
Kaffee	0.00%	2.44%	-2.44%
Zink	0.00%	2.28%	-2.28%
Mageres Schwein	0.00%	2.25%	-2.25%
Nickel	0.00%	1.83%	-1.83%
Baumwolle	0.00%	1.38%	-1.38%
Total	100.00%	100.00%	0.00%

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 weiterverleitet 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.