

Mandat – Immobilien

Picard Angst Asset Management AG

Daten per 31.12.11

Anlageziel

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale die Entwicklung des Schweizer Marktes für Geschäfts- und Wohnimmobilien widerspiegeln. Als Benchmarkindex dient der KGAST Immobilien Index Schweiz der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen.

Anlagestrategie

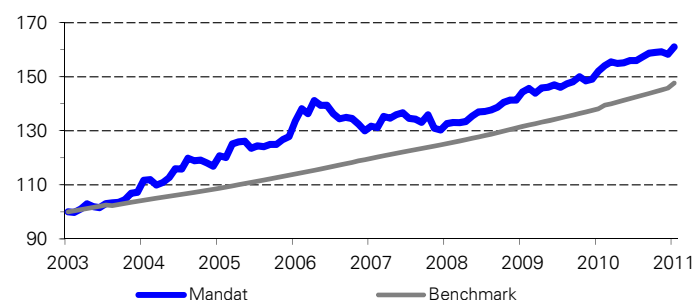
Zur Erreichung des Anlageziels wird in eine Kombination von Anteilen an Schweizer Immobilien-Anlagestiftungen und börsenkotierten Schweizer Immobilienfonds investiert. Bei der Abbildung des Marktes für Immobilienfonds beschränkt sich das Mandat auf die 14 nach Marktkapitalisierung grössten Komponenten des SXI Real Estate Funds Index. So soll eine kosteneffiziente Replikation des Benchmarks bei minimalem Tracking Error erzielt werden.

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
Benchmark	KGAST Immobilien Index Schweiz

Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11



Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
YTD 2011	6.01%	6.89%	-0.88%
Aktueller Monat	1.71%	1.30%	0.41%
Seit Auflegung	61.01%	47.14%	13.87%

Performance/Risiko-Analyse

31.12.08 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
Volatilität p.a.	2.67%	0.59%	2.08%
Sharpe Ratio	0.70	2.56	-1.86
Treynor Ratio	0.34	0.45	-0.11
Jensen's Alpha	-0.18	0.00	-0.18
Beta	1.59	1.00	
Korrelation	0.36	1.00	
Information Ratio	0.12		
Tracking Error	2.49%		

Portfoliokomposition und Gewichte

31.12.11

	Gewicht
Immobilien-Anlagestiftungen	57.85%
Immobilienfonds	42.12%
Liquidität	0.04%
Total	100.00%

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.