

# Mandat – Obligationen Fremdwährung

**Picard Angst Asset Management AG**

Daten per 31.12.11

**Anlageziel**

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale die Entwicklung der globalen Märkte für Regierungsanleihen entwickelter Industrieländer widerspiegeln. Als Benchmarkindex dient der Citigroup World Government Bond Index ex-Schweizland (WGBI non-CHF).

**Anlagestrategie**

Zur Erreichung des Anlageziels hält das Mandat seit dem Frühjahr 2009 Positionen in inflationsgeschützten Regierungsanleihen der bedeutendsten Emissionsländer mit Ausnahme von Japan und Australien. Die Gewichtung des Portfolios orientiert sich dabei am Barclay's World Inflation-Linked Government Bond Index ex-Australien ex-Japan (WGILB). Die Renditen werden mittels einer Currency Overlay Strategie in Schweizer Franken abgesichert. Bis zur Umstellung auf inflationsgeschützte Anleihen wurde eine Portfoliostrategie auf der Basis von Terminkontrakten auf nominalen Regierungsanleihen verfolgt.

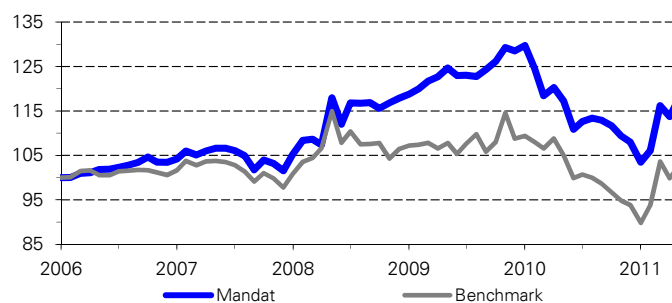
**Mandatsdaten**

Verwaltungskommission	Gemäss Vereinbarung
Auftraggeber	Sammelstiftung
Domizil	Schweiz
Portfolio Management	Picard Angst Asset Management AG
Global Custodian	UBS AG
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Mandatsbeginn	31.08.2006
Rechnungswährung	CHF
Währungsabsicherung	CHF Currency Overlay*
Benchmark	Citigroup WGBI non-CHF

\* seit Januar 2009 bis Ende April 2010

**Performance in CHF**

31.08.06 - 31.12.11


**Performance in CHF**

31.08.06 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
YTD 2011	10.36%	6.69%	3.67%
Aktueller Monat	3.64%	3.63%	0.01%
Seit Auflegung	22.35%	6.55%	15.80%

**Performance/Risiko-Analyse**

31.12.08 - 31.12.11

	Mandat	Benchmark	Relativ
Volatilität p.a.	9.53%	11.19%	-1.66%
Sharpe Ratio	0.10	0.02	0.08
Treynor Ratio	0.40	0.06	0.34
Jensen's Alpha	0.23	0.00	0.23
Beta	0.69	1.00	
Korrelation	0.80	1.00	
Information Ratio	0.11		
Tracking Error	6.69%		

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

**Komposition und Gewichte**

	Mandat	WGILB	Relativ
United States	45.56%	44.12%	1.44%
United Kingdom	27.67%	29.36%	-1.69%
France	11.61%	11.36%	0.25%
Italy	6.24%	6.05%	0.19%
Germany	3.70%	3.84%	-0.14%
Canada	3.21%	3.36%	-0.16%
Sweden	2.01%	1.90%	0.11%

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.