

Mandat – Obligationen Schweiz

Picard Angst Asset Management AG

Daten per 31.12.11

Anlageziel

Die Wertentwicklung des Mandats soll unter vergleichbaren Risikomerkmale die Entwicklung des CHF-Obligationenmarktes im Bonitätsbereich AAA bis A (gemäss SIX Composite Rating) widerspiegeln. Als Benchmarkindex dient der Swiss Bond Index SBI Total AAA-A Total Return.

Anlagestrategie

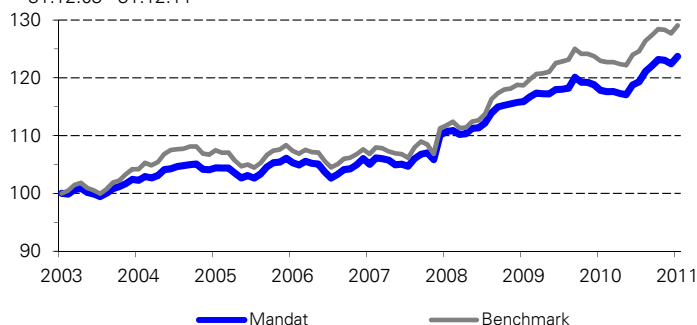
Zur Erreichung des Anlageziels hält das Mandat Anteile an Schweizer Bond Indexfonds. Taktische Verkürzungen oder Verlängerungen der Ziel-Duration werden mittels Positionen in börsengehandelten Terminkontrakten auf Staatsanleihen der Schweizer Eidgenossenschaft implementiert. Auf Ende Januar 2009 wurde die Duration des Portfolios um ein Jahr gesenkt und auf Ende Juni 2009 um ein weiteres Jahr verkürzt. Im Juli 2010 wurde die Verkürzung der Duration von 2 Jahren wieder abgebaut.

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 | Swiss Bond Index SBI Total AAA-A TR* |

* bis 29.12.06 Swiss Bond Index SBI TR
Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11


Performance in CHF

31.12.03 - 31.12.11

| | Mandat | Benchmark | Relativ |
|-----------------|--------|-----------|---------|
| YTD 2011 | 5.01% | 4.98% | 0.03% |
| Aktueller Monat | 1.05% | 1.05% | 0.00% |
| Seit Auflegung | 23.70% | 28.93% | -5.23% |

Performance/Risiko-Analyse

31.12.08 - 31.12.11

| | Mandat | Benchmark | Relativ |
|-------------------|--------|-----------|---------|
| Volatilität p.a. | 2.18% | 2.39% | -0.21% |
| Sharpe Ratio | 0.48 | 0.56 | -0.08 |
| Treynor Ratio | 0.35 | 0.39 | -0.04 |
| Jensen's Alpha | -0.04 | 0.00 | -0.04 |
| Beta | 0.87 | 1.00 | |
| Korrelation | 0.96 | 1.00 | |
| Information Ratio | -0.45 | | |
| Tracking Error | 0.69% | | |

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

Portfoliokomposition

| | Gewicht | Mod. Duration |
|---------------------------|---------|---------------|
| Pictet (CH) Bonds CHF - Z | 62.76% | 5.92 |
| CSIF Switz. Bond Index | 37.24% | 5.38 |
| Portfolio Total | 100.00% | 5.72 |

Benchmark

| | Mod. Duration |
|---------------------------|---------------|
| Swiss Bond Index AAA-A TR | 5.65 |

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.