

# Systematic Equity Switzerland



## Anteilsklasse 2

(CHF, Institutionelle Anleger)

Daten per 30.11.2018

## Anlageziel und -strategie

Der Fonds investiert in Schweizer Aktien, unter Einhaltung eines systematischen, risikokontrollierten Anlageansatzes, bei einem Risikoexposure wie bei passiven Strategien, mit dem Ziel Faktorprämien zu integrieren.

Es wird ein langjährig entwickelter Anlageprozess verfolgt, der es ermöglicht, neben der klassischen Marktrendite an weiteren Renditetreibern (Faktorenditen) systematisch zu partizipieren.

Am Anfang steht eine Portfoliokonstruktion, welche die systematischen Risiken der Benchmark wie ein passives Produkt repliziert. Im Unterschied zur passiven Indexnachbildung wird dagegen in der Titelgewichtung abgewichen. Dadurch wird ein Portfolio konstruiert, welches höhere erwartete Renditen aufweist bei vergleichbaren Risikocharakteren wie eine Indexanlage.

## Stammdaten

Anteilsklasse	2
Anlegerkreis	Institutionelle Anleger
Währung	CHF
Letzte Dividendenausschüttung	26. März 2018 (CHF 1.80)
Minimale Erstzeichnung	5 Millionen
Handelbarkeit / Orderannahmeschluss	täglich / bis 13.00 Uhr (CET)
Fondsdomizil und Struktur	Schweiz, FCP
Vertriebszulassung	CH
Lancierungsdatum	5. August 2013
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Valor	261'185'56
ISIN	CH0261185562
Bloomberg	SYSEQS2 SW
Dokumentation	Swiss Fund Data AG www.swissfunddata.ch

## Fondsbewertung

Fondsvermögen (in CHF Mio.)	19.6
Nettoinventarwert (CHF)	110.84
Benchmark	Swiss Performance Index
Management-Gebühr (p.a.)	0.50%

## Organisation

Investment-Manager	Picard Angst AG
Verwaltungsgesellschaft	LLB Swiss Investment AG
Depotbank	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Revisionsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers (PwC)

## Top 10 Portfolio-Positionen

Titel	Sektor	Gewicht
Nestle SA	Nahrungsmittel und Getränke	19.2%
Novartis AG	Gesundheit	15.9%
Roche Holding AG	Gesundheit	13.6%
Zurich Insurance Group AG	Versicherungen	3.9%
UBS Group AG	Banken	3.8%
Cie Financiere Richemont SA	Konsumgüter und Haushaltswaren	2.5%
ABB Ltd	Industriegüter und Dienstleistungen	2.4%
Credit Suisse Group AG	Banken	2.1%
Lonza Group AG	Gesundheit	1.9%
Swiss Life Holding AG	Versicherungen	1.6%

## Total Anzahl Positionen

61

\* Portfolio Performance entspricht der Fondsp performance vor fixen Management Gebühren der jeweiligen Anteilsklasse

\*\* Vergangene Performance ist kein Indikator für künftige Wertentwicklung. Performancewerte und Risikokennzahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und berücksichtigen nicht allfällige bei Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch anfallende Kosten und Gebühren.

## Portfolio Performance\*



## Anteilsklasse Performance\*\*

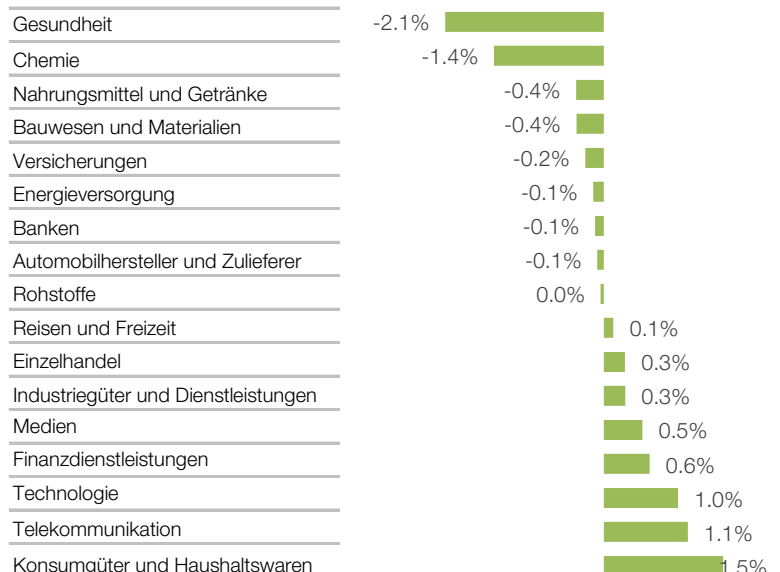
Zeitraum	Rendite	Benchmark
1 Monat	-1.3%	-0.9%
2018	-4.6%	-2.0%
2017	18.2%	19.9%
2016	n/a	-1.4%
2015	n/a	2.7%
Seit Auflegung (p.a.)	6.4%	8.7%

## Portfolio Charakteristik

Fundamental	Portfolio	Benchmark
Marktkapitalisierung (CHF Mio.)	124'276	129'994
Dividendenrendite	3.2	3.1
KGV basierend auf Schätzungen (FY1)	16.8	17.1
Geschätztes Gewinnwachstum 3-5 Jahre	10.1	9.8
Kurs / Cashflow Verhältnis	11.0	11.8
Kurs / Buchwert Verhältnis	2.5	2.1
Kurs / Umsatz Verhältnis	1.9	1.9
Netto Marge	11.4	11.7
ROE	15.4	15.1

Risikokennzahlen	Portfolio	Benchmark
Beta	1.0	1.0
Volatilität	11.8	11.9
Aktives Risiko	0.9	-
Erwartetes Risiko	13.1	13.1
Erwartetes Faktorrisiko	12.7	-
Erwartetes Titelspezifisches Risiko	3.1	-

## Sektor-Allokation vs. Swiss Performance Index



# Systematic Equity Switzerland



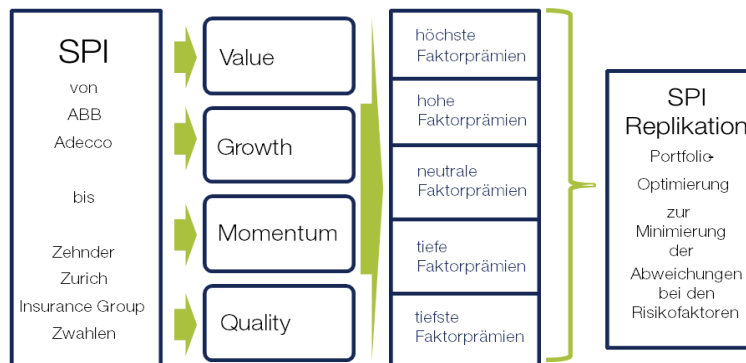
Anteilsklasse 2  
 (CHF, Institutionelle Anleger)

Daten per 30.11.2018

## Multifaktoransatz im Schweizer Aktienuniversum

Die Strategie unterhält ein diversifiziertes Portfolio aus Schweizer Aktien, welche mittels eines systematischen Ansatzes auf der Basis quantitativer Faktormodelle selektiert werden, mit dem Ziel, neben der klassischen Marktrendite weitere Renditetreiber (Faktorprämien) systematisch zu integrieren.

Alle Aktien des Anlageuniversums werden anhand unterschiedlicher Faktoren aus den vier Bereichen - Value, Growth, Momentum und Quality - bewertet und entsprechend in eine von fünf Kategorien eingeteilt. Die Portfoliokonstruktion erfolgt mit minimalen systematischen Abweichungen mit dem Ziel eines Risikoexposures wie bei Indexanlagen und kontrollierten aktiven Risiken.



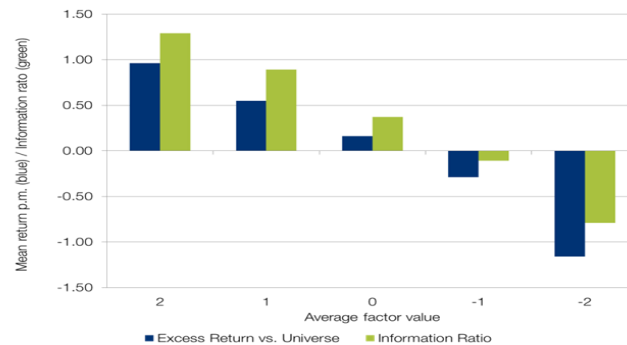
## Faktorrenditen im Schweizer Aktienuniversum

Durch die effiziente und systematische Auswertung von Informationen aus den Bereichen

- Bewertung (Fundamentaldaten),
- Momentum (Preisdaten) und
- Behavioral Finance (Analystenschätzungen)

wird das Universum in fünf Kategorien eingeteilt, die sich bezüglich Rendite über die Zeit deutlich unterscheiden.

Chart (Rechts): Dargestellt wird die Mehrrendite der jeweiligen Quintile des Multifaktor-Rankings gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt. Monthly rebalancing, Source: Portfolio Simulation ASCM, Januar 1997 - Juni 2012

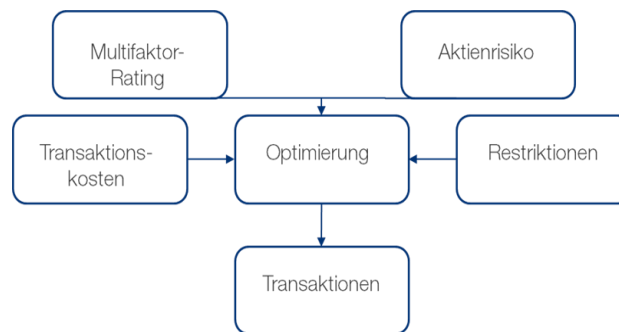


## Systematische und risikooptimierte Umsetzung

Die Strategie wird systematisch umgesetzt indem Aktien mit hohen erwarteten Prämien (hohe Ratings) Übergewichtet und Aktien mit tiefen, oder negativen erwarteten Prämien (tiefe Ratings) untergewichtet werden.

In der Portfoliokonstruktion wird ein Risikomodell verwendet, welches:

- die erwartete Rendite
- das erwartete Risiko
- die Transaktionskosten
- die Liquidität mitberücksichtigt



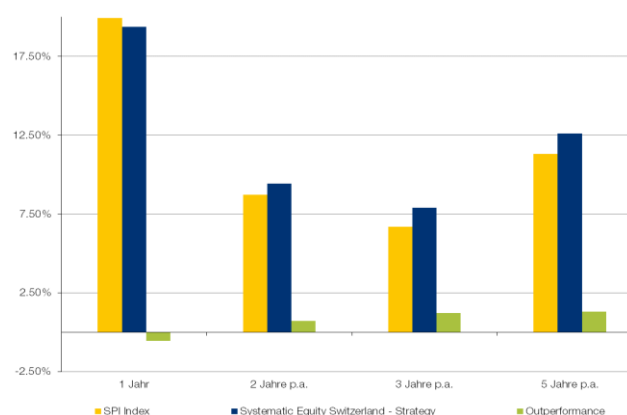
## Optimum zwischen aktiven und passiven Konzepten

Mit Systematic Equity Switzerland wird eine Weiterentwicklung von passiven Anlagestrategien und ein Optimum zwischen aktiven und passiven Strategien angestrebt.

Die Vorteile passiver Strategien, wie Transparenz und Liquidität sollen durch die systematische und risikokontrollierte Umsetzung erhalten bleiben.

Durch die systematische Integration weiterer Faktorprämien (Value, Momentum, Quality und Growth) wird ein Portfolio konstruiert, welches bei identischem Risikoprofil höhere erwartete Renditen als ein klassisches Indexprodukt aufweist.

Wir verfolgen einen langjährig entwickelten Anlageprozess, der es ermöglicht, neben der klassischen Marktrendite weitere Renditetreiber (Faktorrenditen) systematisch zu integrieren. Seit über fünf Jahren wurde das Anlageziel erreicht, mit einem Ansatz der theoretisch fundiert ist, umfassend geprüft wurde und in einer disziplinierten Art und Weise umgesetzt wird.



Dargestellt wird die effektive Entwicklung der Strategie über die vergangenen fünf Kalenderjahre (Dezember 2011 bis Dezember 2016,) nach allen Implementierungskosten, vor fixen Gebühren

Systematic Equity Switzerland bietet Investoren, die strategisch Schweizer Aktienanlagen halten eine Anlagelösung, die neben der klassischen Marktrendite weitere Renditetreiber systematisch integriert und stellt somit eine Alternative zu passiven Anlagestrategien dar.

Der in diesem Dokument erwähnte Fonds ist ein Fonds nach schweizerischem Recht. Die Angaben in diesem Dokument gelten nicht als Angebot und dienen lediglich der Information. Vergangene Performance ist kein Indikator für künftige Wertentwicklung. Performancewerte und Risikokennzahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und berücksichtigen nicht allfällige bei Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch anfallende Kosten und Gebühren. Der Prospekt, Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich, kostenlos bezogen werden. Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden in diesem Factsheet keine Anwendung. Weder das ganze Dokument noch einzelne Teile daraus dürfen weiterverwendet oder weiterverteilt werden. Obwohl die Picard Angst AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann die Picard Angst AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.