

Systematic Equity Switzerland



Anteilsklasse 1

(CHF, Gesamtes Anlegerpublikum)

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 | 1 |
| Anlegerkreis | Gesamtes Anlegerpublikum |
| Währung | CHF |
| Letzte Dividendenausschüttung | 26. März 2018 (CHF 1.80) |
| Minimale Erstzeichnung | 1 Anteil |
| Handelbarkeit / Orderannahmeschluss | täglich / bis 13.00 Uhr (CET) |
| Fondsdomizil und Struktur | Schweiz, FCP |
| Vertriebszulassung | CH |
| Lancierungsdatum | 5. August 2013 |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Valor | 21452296 |
| ISIN | CH0214522960 |
| Bloomberg | SYSEQSW SW |
| Dokumentation | Swiss Fund Data AG www.swissfunddata.ch |

Fondsbewertung

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Fondsvermögen (in CHF Mio.) | 19.6 |
| Nettoinventarwert (CHF) | 128.47 |
| Benchmark | Swiss Performance Index |
| Management-Gebühr (p.a.) | 0.75% |

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 Fondspersformance 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**

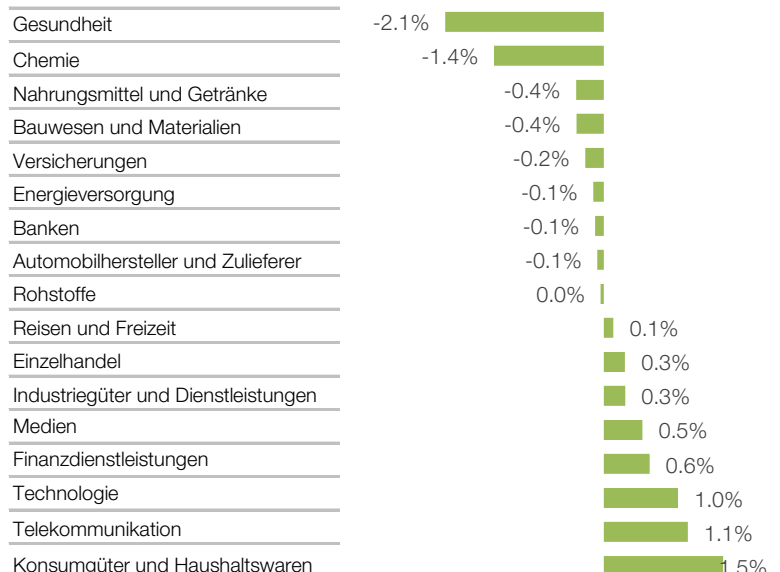
| Zeitraum | Rendite | Benchmark |
|-----------------------|---------|-----------|
| 1 Monat | -1.3% | -0.9% |
| 2018 | -4.9% | -2.0% |
| 2017 | 18.0% | 19.9% |
| 2016 | -0.9% | -1.4% |
| 2015 | 3.7% | 2.7% |
| Seit Auflegung (p.a.) | 5.8% | 6.5% |

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 1

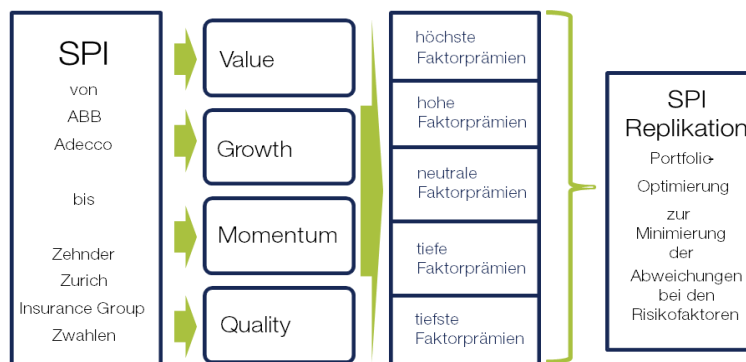
(CHF, Gesamtes Anlegerpublikum)

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.



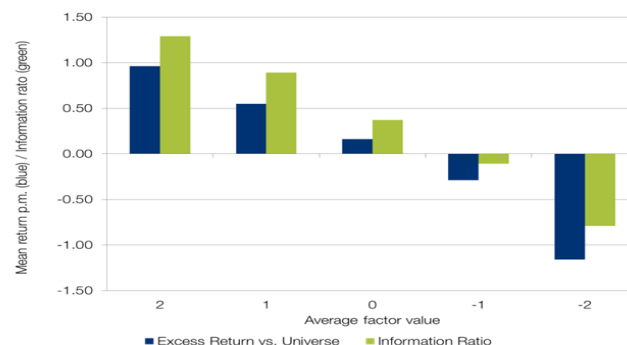
Faktorrenditen im Schweizer Aktienuniversum

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

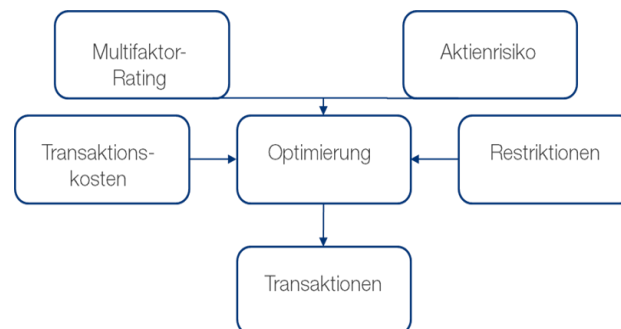


Systematische und risikooptimierte Umsetzung

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



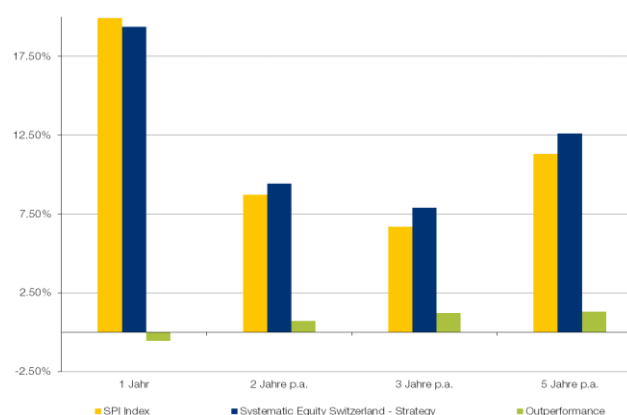
Optimum zwischen aktiven und passiven Konzepten

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.