



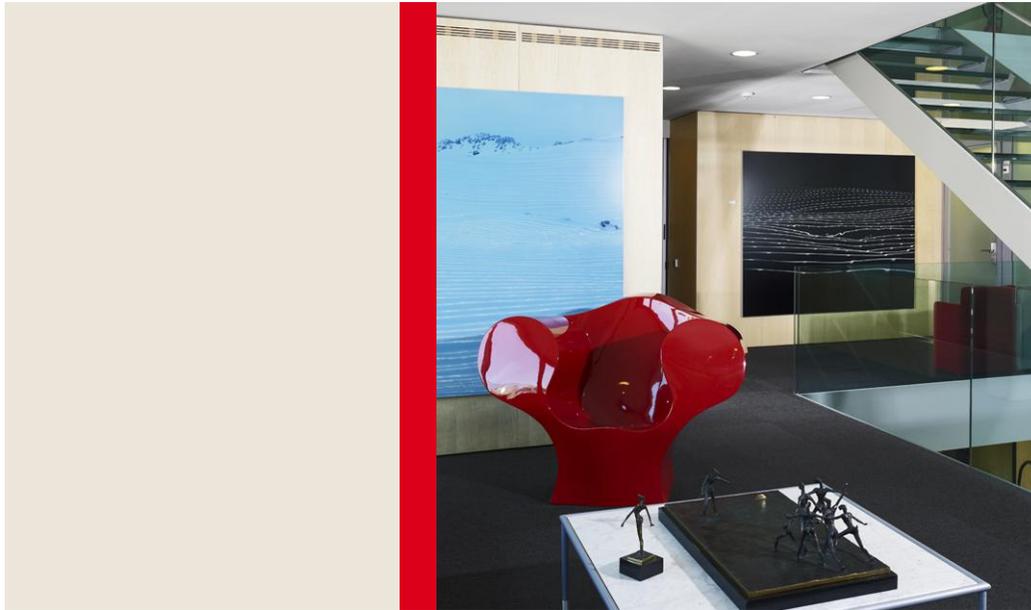
Aktien Schweiz Minimum Varianz
Rendite mit tiefem Risiko

März 2014

Signatory of:



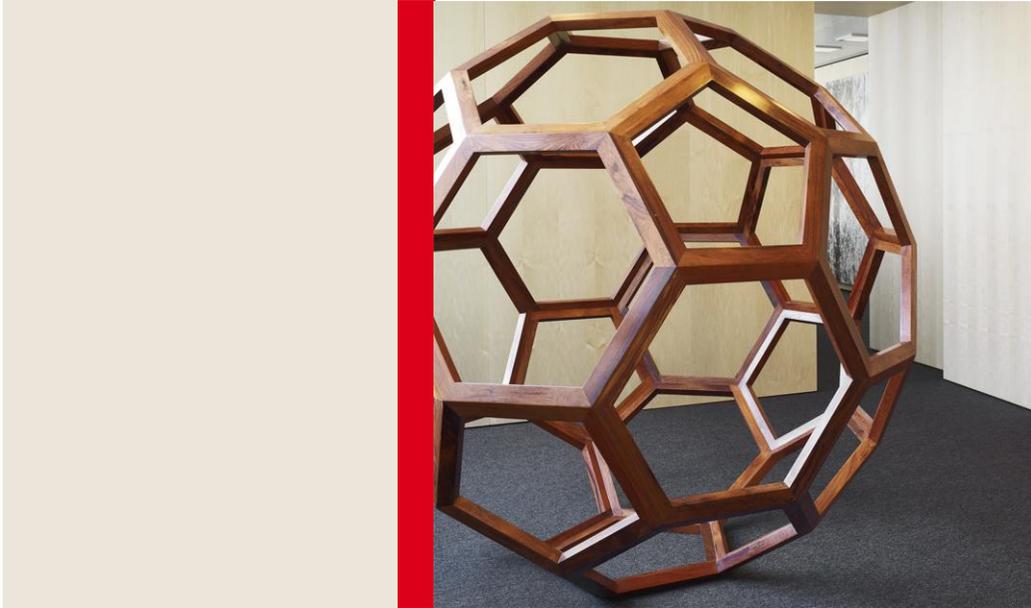
Inhaltsverzeichnis



Lösung für Pensionskassen S. 3

Anlageprozess S. 10

Anhang: Wertentwicklung S. 17



Lösung für Pensionskassen

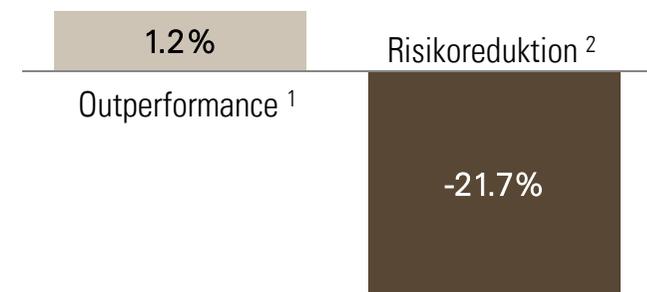


Typische Bedürfnisse

- Deckungsgrad soll wenn möglich nicht unter kritische Marke sinken
- Rendite des Vermögens muss langfristig die Mindestrendite erreichen
- Transparente Produkte ohne komplexe Risiken
- Ausübung der Stimmrechte

Aktien Schweiz Minimum Varianz

- Investiert in Aktien von stabilen Gesellschaften ohne hohe Risiken
- Hält die Risiken des Portfolios tief, inkl. titelspezifische Risiken
- Hat seit Beginn trotz tiefem Risiko eine Outperformance generiert



Stand der Daten: 28. Februar 2014.

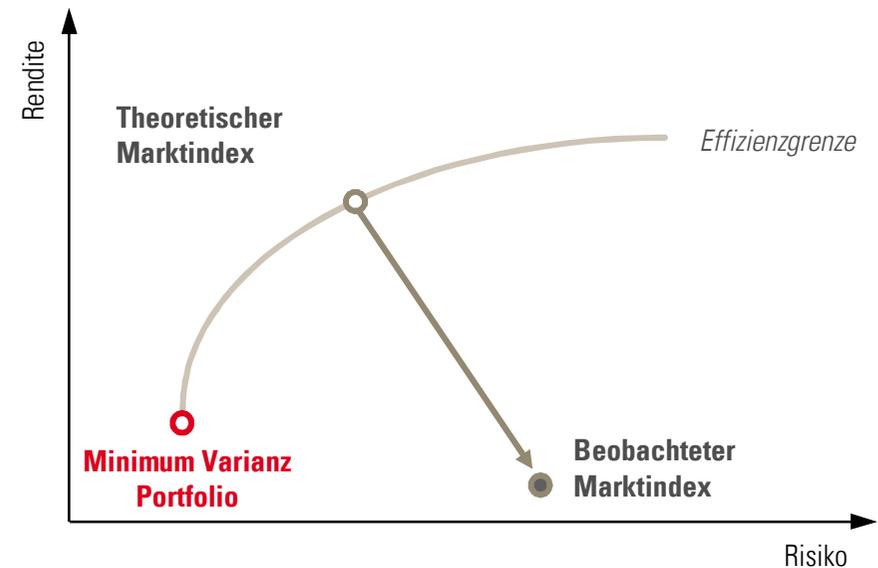
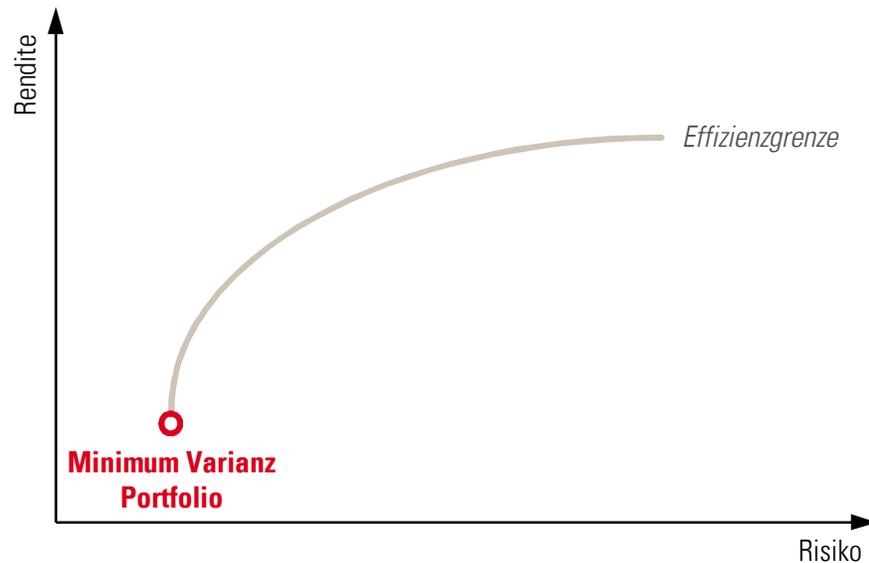
Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

¹ Annualisierte Überschussrendite (brutto) des Unigestion Swiss Equities seit Auflegung im Vergleich zum Swiss Market Index TR.

² Risikoreduktion ist die prozentuale Reduktion der wöchentliche Volatilität des Unigestion Swiss Equities gegenüber dem Swiss Market Index TR.



Minimum Varianz Portfolio



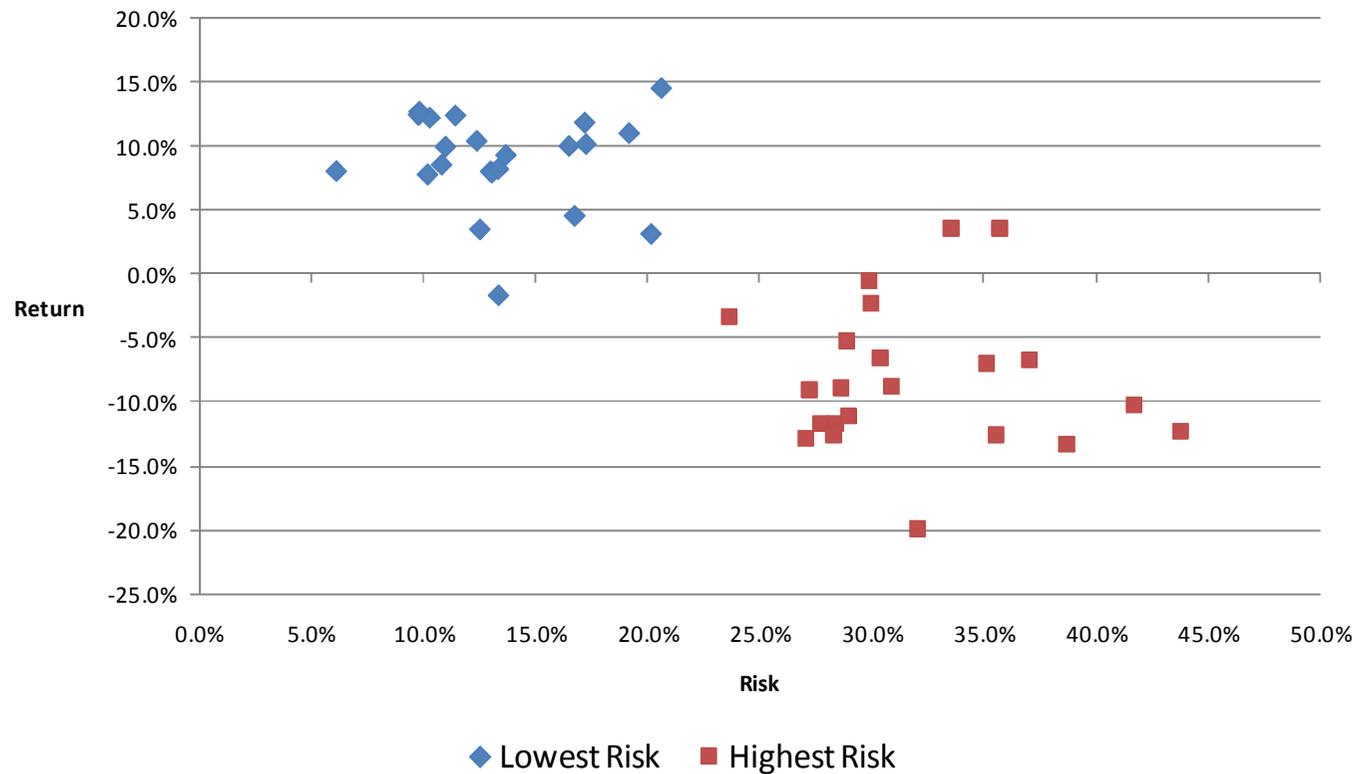
- ⌘ Das Minimum Varianz Portfolio entspricht einem voll investierten Portfolio mit dem niedrigsten absoluten Risiko (Volatilität);
- ⌘ Empirische Daten zeigen, dass der beobachtete Marktindex immer unter der Effizienzgrenze sowie dem Minimum Varianz Portfolio liegt.

Minimum Varianz Anomalie: Empirische Daten



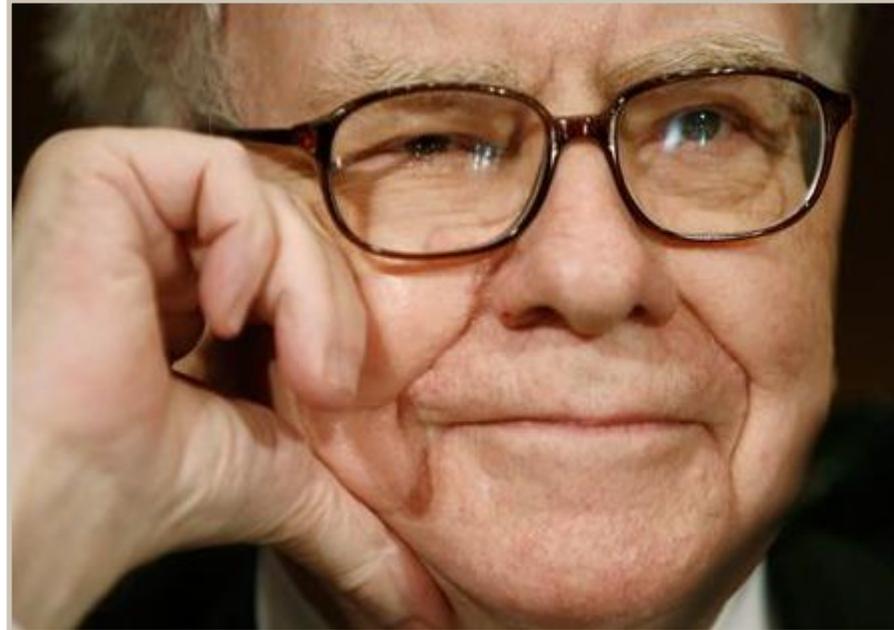
- April 2012, Negative Equity Risk Premiums within All Markets of the World, Nardin L. Baker and Robert A. Haugen Global Equities, 1990-2011

Performance vs. Risiko: Tiefstes Risikodezil und höchstes Risikodezil, 1990 -2011



Quelle: http://www.lowvolatilitystocks.com/wp-content/uploads/Low_Risk_Stocks_Outperform.pdf

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.



Seine zwei Regeln:

- ⌞ Regel Nr. 1: Der beste Weg Geld zu verdienen, ist keines zu verlieren.
- ⌞ Regel Nr. 2:



Unsere Überzeugung

Risikomanagement ist der effizienteste Weg um beständige Outperformance zu erreichen

Risiko hat mehrere Dimensionen und kann nicht nur mit Zahlen erfasst werden

Risikoindikatoren wechseln über die Zeit



Unser Investitionsansatz

Wir fokussieren uns auf Analyse und Management eines umfassenden Spektrums von Risiken

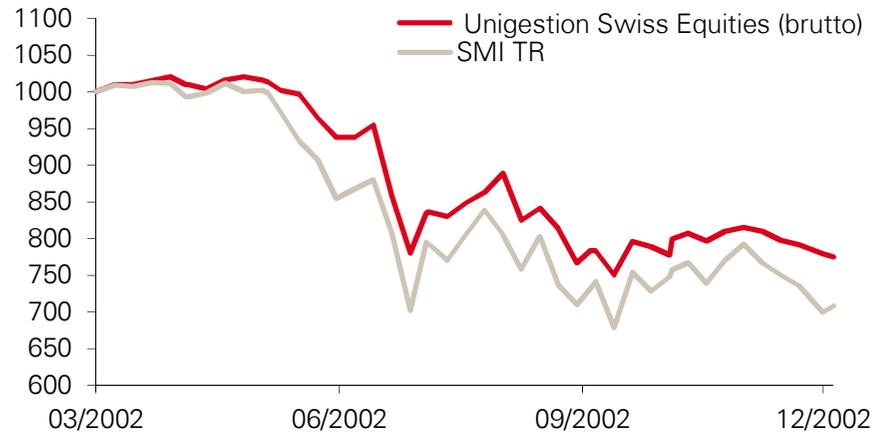
Wir verwenden quantitative Techniken und qualitative Analysen

Wir passen uns wechselnden Risikomustern an. Wir schliessen vorwärtsschauende Analysen in unsere bottom-up und top-down Entscheide ein.

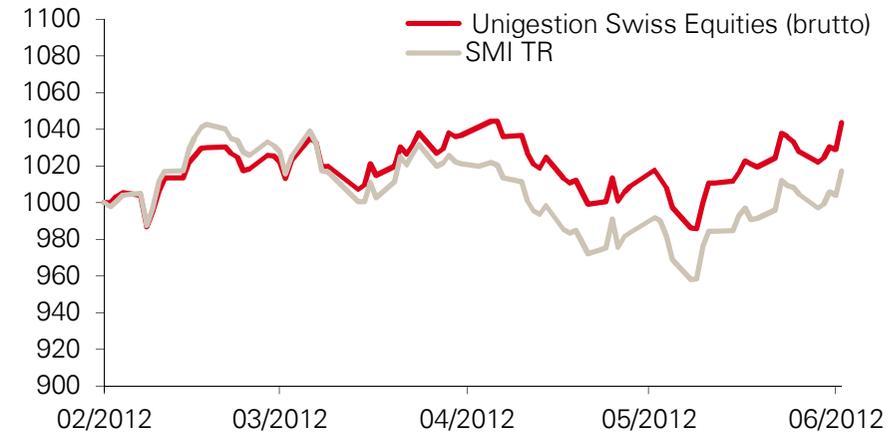
Performanceverhalten: Wenig Überraschungen



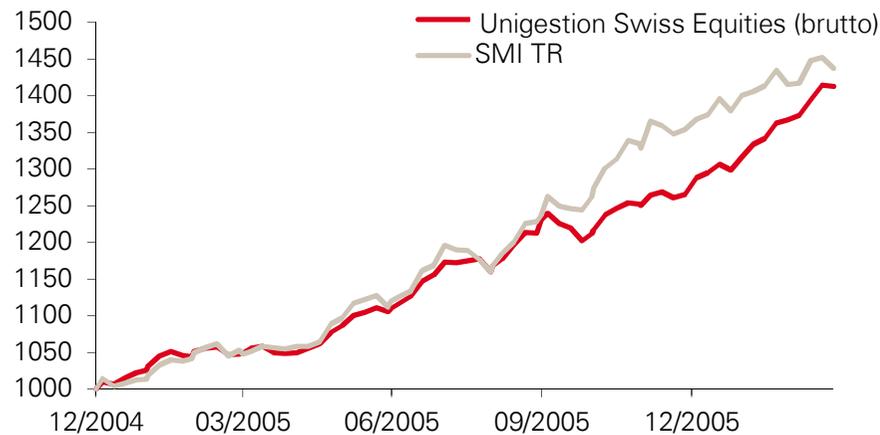
Abwärtsmarkt



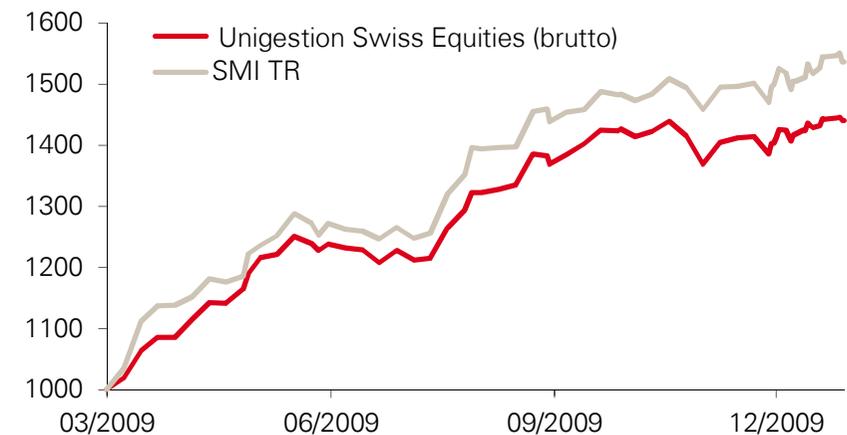
Seitwärtsmarkt



Breiter Marktanstieg



Thematisches Rallye



Quelle: Unigestion, Bloomberg.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.



Anlageprozess

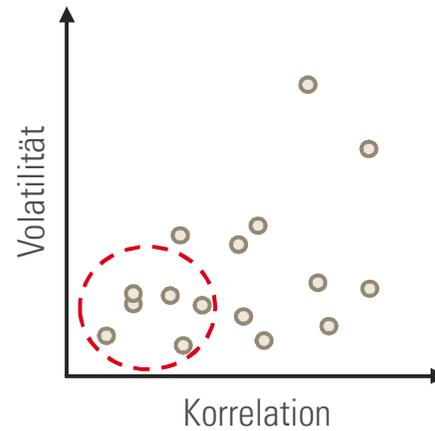
Ausgangspunkt für die Konstruktion des Portfolios



Stabile Fundamentaldaten



Stabile Preise und Diversifikation

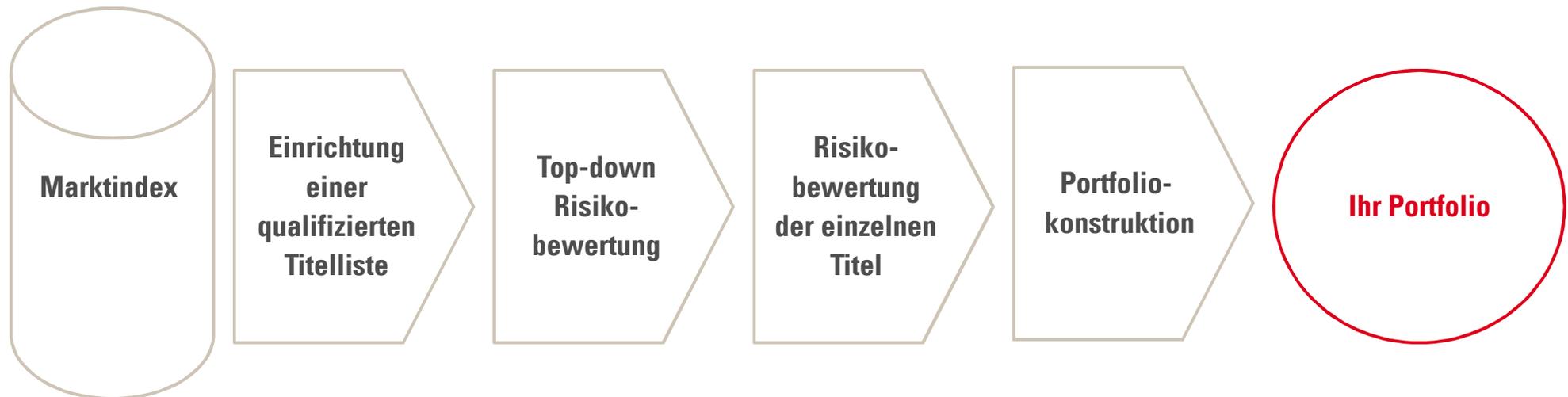


Vorwärtsschauend





Konstruktion eines risiko-effizienten Portfolios



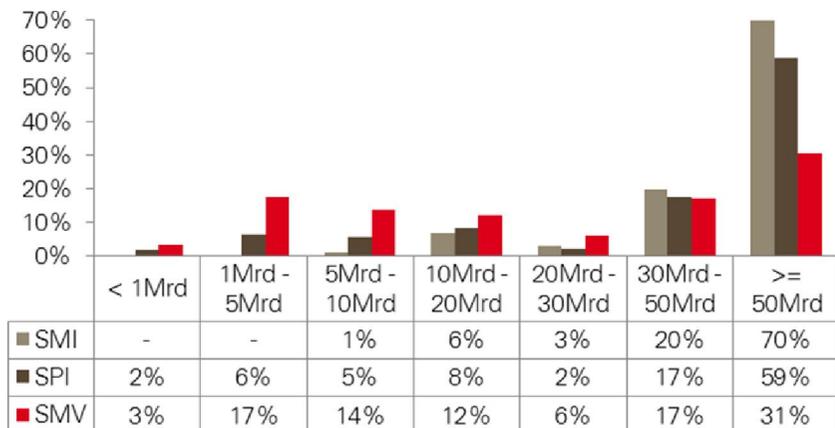


Auf Basis der kurz- und langfristigen Volatilitäts- und Korrelationsschätzungen für jeden Titel.

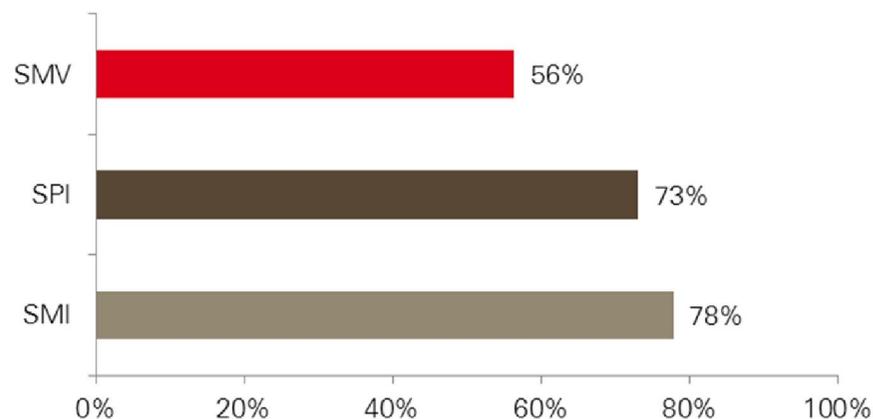
Resultat: bessere Diversifikation und tiefere Risiken



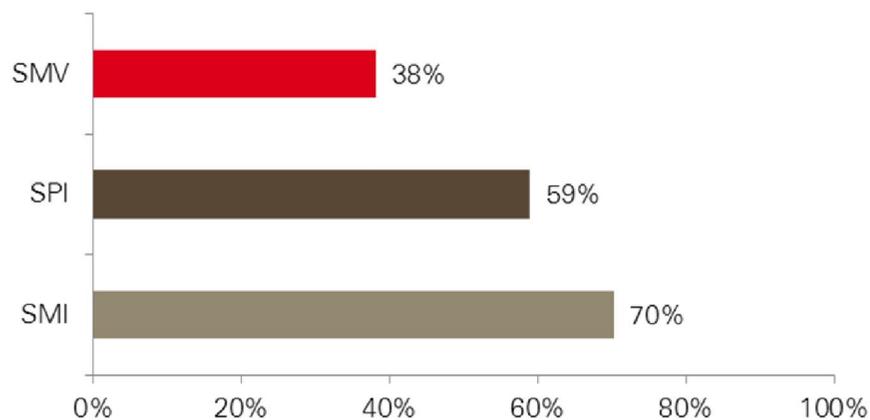
Marktkapitalisierung



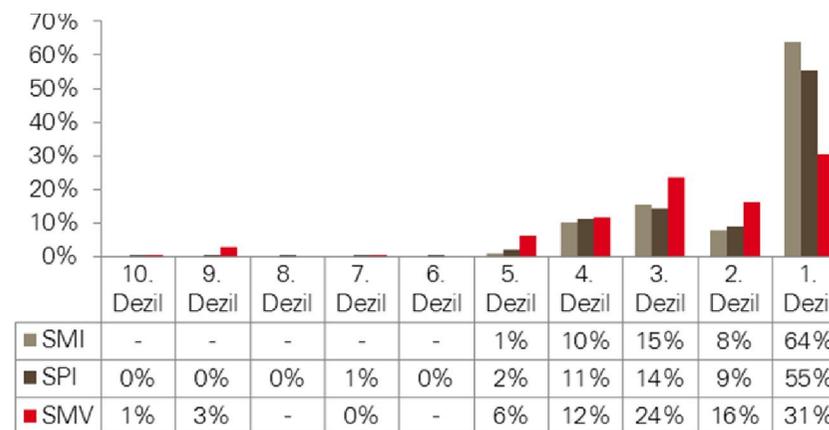
Top 3 Industriegruppen



Top 5 Positionen



Korrelation



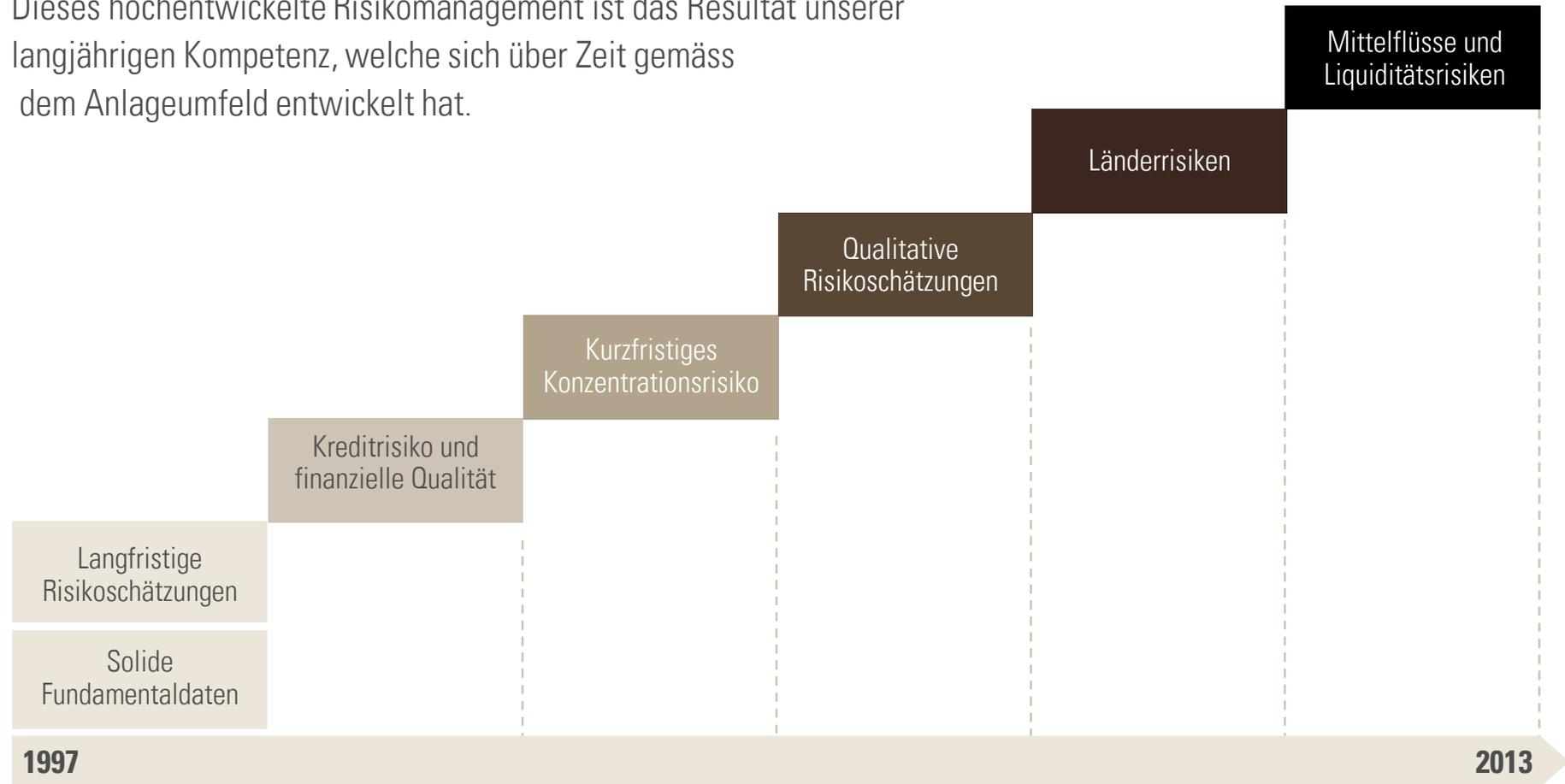
Quelle: Unigestion, Bloomberg.

Stand der Daten: 28 Februar 2014. SMI ist Swiss Market Index, SPI ist Swiss Performance Index und SMV entspricht dem Unigestion Swiss Equities Fund.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

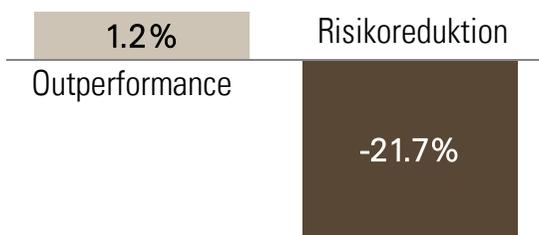


- ⌘ Nur durchdachtes und innovatives Risikomanagement ermöglicht die Konstruktion robuster Portfolios;
- ⌘ Dieses hochentwickelte Risikomanagement ist das Resultat unserer langjährigen Kompetenz, welche sich über Zeit gemäss dem Anlageumfeld entwickelt hat.

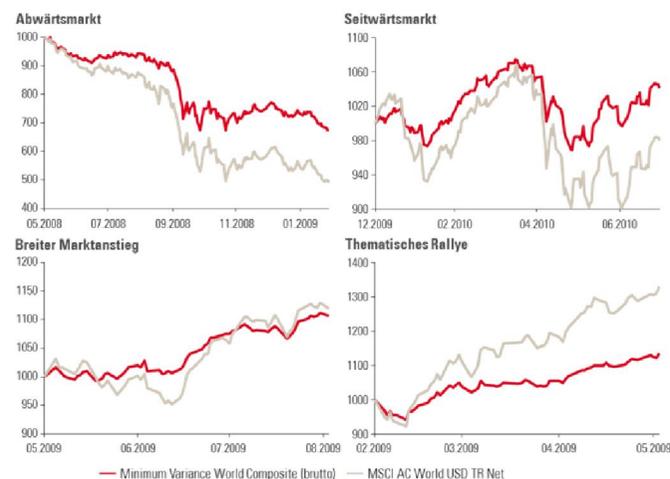




Verluste minimieren



Zuverlässiger Prozess



Qualitative Analyse



Ausübung der Stimmrechte



Stand der Daten: 28. Februar 2014.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

¹ Annualisierte Überschussrendite (brutto) des Unigestion Swiss Equities seit Auflegung im Vergleich zum Swiss Market Index TR.

² Risikoreduktion ist die prozentuale Reduktion der wöchentliche Volatilität des Unigestion Swiss Equities gegenüber dem Swiss Market Index TR.



Anhang: Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Auflage (01.02.1999), in CHF, brutto



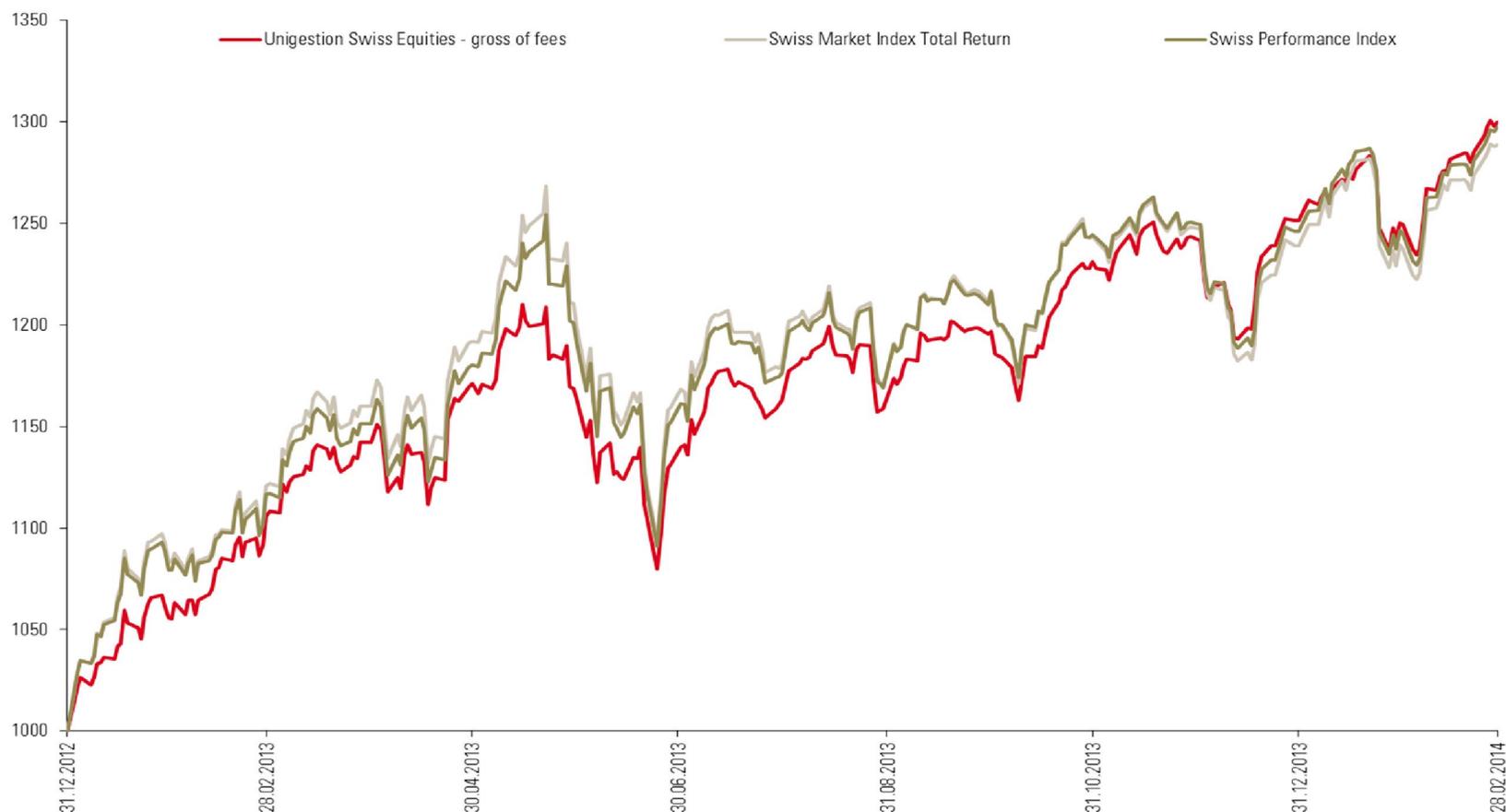
Per 28.02.2014	Unigestion Swiss Equities - gross of fees	SMI TR	SPI
Wertentwicklung seit Auflage (p.a.)	4.53%	3.39%	3.90%
Volatilität	15.11%	19.16%	18.44%

Quellen: Unigestion, Bloomberg

Volatilität auf wöchentliche Daten seit Auflegung.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

Wertentwicklung 2013 & 2014 YTD, in CHF, brutto



Per 28.02.2014	Unigestion Swiss Equities - gross of fees	SMI TR	SPI
Wertentwicklung 2013 & 2014	29.99%	28.86%	29.73%
Volatilität	11.52%	14.00%	13.42%

Quellen: Unigestion, Bloomberg.

Volatilität auf wöchentliche Daten von 31.12.2012 – 28.02.2014.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.

Performance und Risikodaten, in CHF, brutto



As of 28.02.2014

Unigestion Swiss Equities - gross of fees

SMI TR

SPI

Return

1 year rolling	17.57%	14.99%	16.17%
3 years p.a	12.02%	12.26%	11.09%
5 year p.a.	15.69%	16.14%	15.74%
Since inception (01.02.1999) p.a.	4.53%	3.39%	3.90%

Risk over 3 years (weekly basis)

Volatility	14.84%	16.86%	16.79%
<i>v.s. SMI TR</i>			
Tracking Error	4.02%		
Correlation	97.61%		
Alpha	1.47%		
Beta	0.86		
Bull participation	90.60%		
Bear participation	82.40%		

Quellen: Unigestion, Bloomberg.

Bitte beachten Sie die Wichtigen Informationen am Schluss dieses Dokumentes. Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance.



Dieses Dokument ist, wie in der MiFID Richtlinie beschrieben, an professionelle Investoren gerichtet und wurde deshalb nicht für Privatanleger konzipiert.

Dieses Dokument dient ausschließlich der persönlichen Verwendung durch seinen Empfänger und wurde lediglich zu Informationszwecken erstellt. Seine vollständige oder auszugsweise Verteilung, Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe an Dritte durch den Empfänger sind untersagt. Es entspricht einem Werbetext und einem generellen Überblick über die Investmentphilosophie und Dienstleistungen von Unigestion und stellt weder Anlageberatung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen der hierin beschriebenen Fonds dar. Manche der erwähnten Anlagestrategien könnten als hochriskante und nicht leicht realisierbare Investitionen gelten und zu hohen und plötzlichen Verlusten, einschließlich des Totalverlustes des Anlagekapitals, führen. Solche Investitionen sind nicht für alle Investoren geeignet. Sofern dieses Dokument Aussagen über die Entwicklung in der Zukunft enthält, sind dies zukunftsgerichtete Aussagen, die eine Reihe von Risiken und Unwägbarkeiten beinhalten. Diese Risiken können von Konkurrenzprodukten, Marktakzeptanzrisiken oder sonstigen Risiken beeinflusst werden, sind aber nicht auf diese Risiken beschränkt.

Die in diesem Dokument dargestellten Daten und grafischen Informationen dienen nur zu Informationszwecken. Im Hinblick auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten, die auch aus den Quellen Dritter abgeleitet sein können, wurde keine separate Überprüfung vorgenommen. Als Ergebnis davon übernimmt Unigestion keine Verpflichtung in dieser Hinsicht. Falls nicht anderweitig angegeben ist die Datenquelle Unigestion. Unigestion behält sich das Recht vor, Informationen ohne vorherige Benachrichtigung zu löschen oder zu modifizieren. Dieses Dokument sollte zum Zeitpunkt seiner Veröffentlichung als aktuell betrachtet werden und berücksichtigt nicht das Datum, an dem Sie Zugang zu den Informationen haben

Die historische Performance von Unigestion ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert der Investitionen kann fallen oder steigen. Erträge werden nicht garantiert. Wechselkurse können dazu führen dass der Wert der Investition steigt oder fällt. Wie bei allen Investitionen beinhaltet eine Investition mit Unigestion Risiken, diese schließen das Risiko eines Totalverlustes für den Investor ein. Rendite umfassen nicht Kosten und Gebühren, die bei Zeichnung oder Rückgabe angewendet sind.



Jean-François Clément

Executive Director, Equities

Tel. +41 (0) 22 704 43 23

E-mail: jfclement@unigestion.com

Client Service

E-mail: equities.reporting@unigestion.com

www.unigestion.com

Genf	Zürich	London	Paris
<p>Unigestion SA 8C avenue de Champel CP 387 CH-1211 Genève 12</p> <p>Kontrolliert von der Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA).</p>	<p>Unigestion SA Lintheschergasse 23 CH-8001 Zürich</p> <p>Kontrolliert von der Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA).</p>	<p>Unigestion (UK) Ltd 105 Piccadilly UK-London W1J 7NJ</p> <p>Zugelassen und kontrolliert von der Financial Conduct Authority(FCA).</p>	<p>Unigestion Asset Management (France) SA 12 avenue Matignon F-75008 Paris</p> <p>Kontrolliert von der „Autorité des Marchés Financiers“ (AMF).</p>
New York	Toronto	Singapur	Guernsey
<p>Unigestion (US) Ltd Plaza 10 – Harborside Financial Center Suite 203 Jersey City, NJ 07311 USA</p>	<p>Unigestion Asset Management (Canada) Inc. TD Canada Trust Tower 161 Bay Street, 27th Floor Toronto ON M5J 2S1 Canada</p>	<p>Unigestion Asia Pte Ltd 152 Beach Road Suite #23-05/06 The Gateway East Singapore 189721 Singapore</p> <p>Reguliert in Singapur als „Capital Market Services“ Lizenzhalter unter dem „Securities and Futures Act“ durch die MAS.</p>	<p>Unigestion (Guernsey) Ltd Park Court Park Street St. Peter Port Guernsey, GY1 1EE Channel Islands</p> <p>Kontrolliert von der „Guernsey Financial Services Commission“ (GFSC).</p>