

SICH – Japan Core 100 Equity Fund

Focus on Domestic and Global Leaders in Japan

Investitions-Report / Viertes Quartal 2011 / Alle Angaben per 30. Dezember 2011

Fakten und Zahlen

Fonds	Schweizer Effektenfonds, Open-end
Fondsleitung	Schweizerische Gesellschaft für Kapitalanlagen SGK AG, Zürich
Depotbank	Clariden Leu AG, Zürich
Fund manager	GHP Arbitrium AG, Zürich André Hämmerli, t: +41 43 344 41 06
Revisionsstelle	KPMG AG, Zürich
ISIN	CH0016340751
Valoren	1'634'075
Bloomberg	TSUNAMI SW
Preispublikation	www.swissfunddata.ch
Benchmark	Tokyo SE Topix 100 in CHF
Einführungsdatum und Preis	6. August 2003 bei CHF 100
Referenzwährung	CHF
NAV pro Anteil	68.40
NAV im Fonds	16'446'487
Liquidität	täglich
Annahmeschluss für Aufträge	14:30 für Handel am nächsten Tag
Handelskontakt	Clariden Leu AG, Zürich t: +41 58 205 45 40 f: +41 58 205 70 97
Subscription fee	bis 5%
Redemption fee	keine
Management fee	1.8% p.a.
Performance fee	15% z.Z. keine
Total expense ratio (TER)	1.88% p.a.
Anzahl Aktien	39
Cash Position	3.9%

Top five

Holdings	%	Industries	%
Mitsubishi UFJ Financial Grp	6.1	Electric Appliances	16.9
Canon Inc	5.8	Transportation Equipment	13.3
Toyota Motor Corp	5.7	Banks	11.5
NTT DoCoMo Inc	4.2	Info & Communication	8.8
Mitsubishi Corp	4.1	Pharmaceutical	6.4

Investitionsziel

Durch die Ausnutzung der Chancen am japanischen Aktienmarkt strebt der Fonds eine langfristige Wertsteigerung in CHF an. Der Fonds richtet sich an Investoren, die am wirtschaftlichen Erfolg von japanischen Unternehmen teilhaben wollen. Die zweitgrösste Wirtschaftsmacht der Welt bietet aufgrund ihrer geografischen und kulturellen Nähe zum dynamischen asiatisch-pazifischen Wirtschaftsraum, gepaart mit dem

OECD-Standard entsprechenden Strukturen, interessante Investitionsmöglichkeiten.

Anlagepolitik

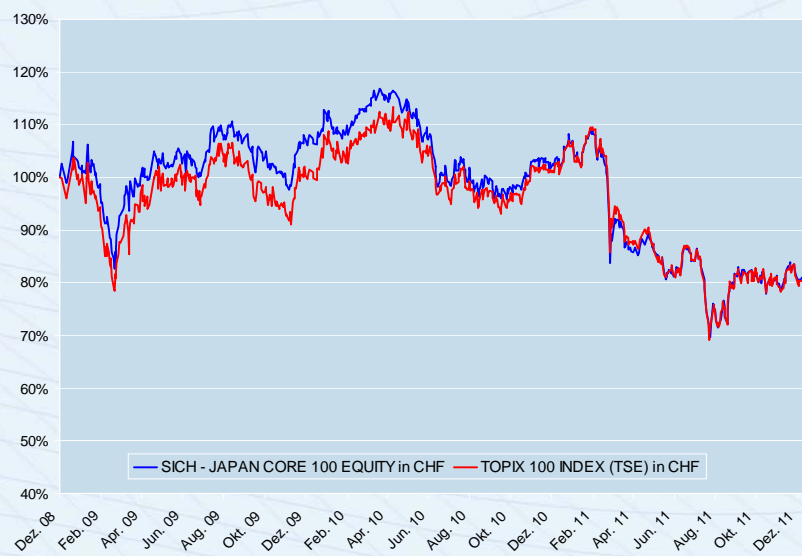
- Fokus auf die 100 grössten Gesellschaften in Japan.
- Aktiver Investitionsstil.
- Fokus auf Gesellschaften, die ihren Wert durch Innovation, Technologie und Kostenführerschaft steigern.
- Systematisches Risiko-Monitoring durch proprietäre Informationssysteme.

Kommentar des Anlageberaters

Der japanische Aktienmarkt, gemessen am Topix 100 hat im vierten Quartal 3.7% verloren und aufgrund des zum CHF erstarkenden JPY in CHF 0.2% zugelegt. Somit ergibt sich eine Jahresperformance in JPY von -23.3% und von -18.4% in CHF.

Das BIP-Quartalswachstum ist in Japan per September 2011 mit 1.4% sehr positiv ausgefallen. Im Vergleich zum Vorjahresquartal reduzierte sich das BIP dennoch um 0.8%. Im dritten Quartal haben nur die Investitionen einen negativen Wachstumsbeitrag geleistet. Der Konsum, der Häuserbau, die staatliche Nachfrage und der netto Export sind alleamt gestiegen. Vor allem der netto Export und der Konsum haben sich mit etwas Verspätung nun doch von der Erdbebenkatastrophe und deren Auswirkung auf die Supply-Chain erholen können.

Mit einem Price-to-Book Verhältnis des Topix 100 von 0.9, einem Preis zu 5-Jahres Durchschnittsgewinn pro Aktie von 13.5, einem KGV auf den Gewinnsschätzungen von 15.1 und einer Dividendenrendite, die mit ca. 2.9% deutlich über der Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe (1.0%) liegt, weist der Japanische Aktienmarkt für mittel- bis langfristige Investoren ein sehr gutes Risiko - Ertragsprofil auf. Japan ist das OECD-Land, das aufgrund der geografischen und kulturellen Nähe am meisten von dem hohen Wirtschaftswachstum in Asien profitiert und gleichzeitig sind Japanische Unternehmen mit ihren starken Marken gut auf den westlichen Märkten positioniert. Schon jetzt erzielt Japan einen höheren Handelsbilanzüberschuss mit Asien als mit Europa und den USA zusammen, Tendenz steigend. Die inländische Immobilienblase ist vor 20 Jahren geplatzt. Ab Ende 2005 bis 2008 sind die Immobilienpreise in Japan schon gestiegen, dann aber im Zuge der globalen Finanzkrise wieder unter Druck geraten. Sollte sich der Preisanstieg verfestigen, wovon wir ausgehen, sind die Voraussetzungen gegeben, dass auch der inländische Teil des BIP an Dynamik gewinnt und Japan die Deflation überwinden kann. In diesem Falle wird der japanische Aktienmarkt zu den grossen positiven Überraschungen über die nächsten Jahre werden.



	2011		2010	
	Fund	Bench*	Fund	Bench*
Jan	0.4%	1.2%	1.8%	4.2%
Feb	2.9%	4.0%	1.4%	2.1%
Mar	-13.0%	-12.4%	5.3%	2.1%
Apr	-5.1%	-5.1%	0.3%	1.9%
May	-2.8%	-3.7%	-4.1%	-1.9%
Jun	-0.6%	0.0%	-9.4%	-9.4%
Jul	-1.5%	-3.5%	0.5%	0.7%
Aug	-7.4%	-7.6%	-4.4%	-4.7%
Sep	7.8%	8.4%	-0.5%	0.2%
Oct	-3.0%	-2.3%	2.3%	2.8%
Nov	0.4%	-0.3%	3.2%	4.1%
Dec	3.0%	2.9%	0.0%	-0.4%
YTD	-18.7%	-18.4%	-4.3%	0.9%
Dez 2008 bis Dez 2011			-17.3%	-17.9%

* Benchmark: Tokyo SE Topix 100 in CHF

Dies ist eine Werbemittelung. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Der SICH-Japan Core 100 Equity Fund ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts. Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der vereinfachte Prospekt und die Jahres- bzw. Halbjahresberichte können bei der GHP Arbitrium AG, Freigutstrasse 27, CH-8022 Zürich und bei der Falcon Fund Management (Schweiz) AG, Hochbordstrasse 3, 8600 Dübendorf kostenlos bezogen werden. Als Depotbank fungiert die Falcon Private Bank Ltd., Pelikanstrasse 37, CH-8021 Zürich. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.