



Investorenbrief

1. Quartal 2014

Geschätzte Investoren

Bis zum 18. März 2014 verzeichnet das Swiss Portefeuille ein Alpha von 0.89%. Dann steigt der SMI bis zum Quartalsende um 2.59%, unser Swiss Portefeuille steigt bei einem Exposure von 95.4% (4.6% Cash) um 2.34% und schliesst das 1. Quartal 2014 mit einem Alpha von 0.65% bei einem Durchschnitts-Exposure im Quartal von 98.2%.

Das Global weist bis zum 18. März ebenfalls ein Alpha auf, nämlich 0.73%. Es ist aber im US-Markt übergewichtet und arbeitet mit dem S&P 500 und dem Nasdaq. Der Nasdaq verliert ab dem 18. März 3.1%, der S&P 500 bleibt unverändert, der MSCI World legt um 0.9% zu. Ergebnis: das Global Portefeuille schliesst das 1. Quartal um 2.95% hinter dem MSCI World bei einem Exposure im Quartal von 100%.

Alle Details zu den Portefeuilles Global und Swiss unter www.assetservices.ch

Neuchâtel-Auvernier, den 2. 4. 2014

Dr. André Wuerth und Claire de Weck Piattini