



## **Investorenbrief**

### 3. Quartal 2014

Geschätzte Investoren

#### **AS Swiss Behavior**

Dieses Portefeuille schaffte in den ersten 9 Monaten ein Alpha von 1.69%, bei einem unterdurchschnittlichen systematischen Risiko von 0.960 ( $1 \cong 100\%$  Aktienexposure). Obwohl es im Durchschnitt also « nur » 96.0% investiert war, gelang es uns trotz der +7.71% des SMI, ein Alpha zu generieren.

#### **AS Global Behavior**

Dieses Portefeuille verzeichnete Mitte Mai einen Rückstand von -5.52 % zum MSCI World Index, was miserabel ist. Bis zum 30. September hat sich der Rückstand zwar auf -3.24% reduziert, wir sind aber sehr skeptisch, ob wir bis Ende Jahr den Rückstand noch aufholen können.

Alle Details zu den Portefeuilles Global und Swiss unter [www.assetservices.ch](http://www.assetservices.ch)

Neuchâtel-Auvernier, den 3. 10. 2014

Dr. sc. soc. André Wuerth et Claire de Weck Piattini