

A l'attention des investisseurs

3^{ème} trimestre 2005

Chers investisseurs,

Notre retenue lors du 3^{ème} trimestre n'a pas été payante et notre avance d'environ 11% sur l'indice de référence s'est réduite à env. 3%. Nous entamons néanmoins le 4^{ème} trimestre avec sérénité.

COMPARAISONS DE PERFORMANCE: indices de référence et PF AS en CHF trim. 1 à 3

PF AS et Performance			Performance des indices de réf.			<i>Le benchmark a été</i>
Actions	1.54	CHF	Nasdaq	- 1.06	USD	<i>battu</i>
Obligations	3.38	CHF	SBI	3.65	CHF	<i>non battu</i>

SBI: Swiss Bond Index de la Bourse Suisse SWX

Auvernier, le 4. 10. 2005

Dr. André Wuerth