



Asset Services SA

Investorenbrief

2. Quartal 2014

Geschätzte Investoren

Mit einem Alpha von 1.43 % bei einem systematischen Risiko von 0.961 schliesst unser Swiss Behavior XMTCH Portefeuille das zweite Quartal 2014 ab. Unser Global ETF Portefeuille folgt mit einem Alpha von 0.86 % bei einem systematischen Risiko von 0.956. Ein systematisches Risiko von 1 bedeutet beim AS Risk Management 100% Aktienexposure.

Mitte April verzeichnete das Global lediglich ein Aktienexposure von 86.6% (im Juni konstant bei 100%), das Swiss ein solches von 90.9% (im Juni konstant bei 97.8%). Der Grund liegt darin, dass der SMI im Juni um 1.38% sank und die Buy Orders entsprechend nicht ausgelöst wurden, dies im Gegensatz zum Global. Der MSCI World stieg im Juni um 1.71%, das Global Portefeuille stieg um 4.44%.

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

Neuchâtel-Auvernier, den 3. 7. 2014

Dr. André Wuerth et Claire de Weck Piattini