



## Français

Afin que les investisseurs institutionnels puissent intégrer nos deux portefeuilles dans leur budget de risque et aient également la possibilité de comparer ceux-ci (Peer Group), AS mandate la direction de fonds (aussitôt que celle-ci est définie) pour calculer les indicateurs de risque conventionnels tels que

- Volatilité
- Sharpe Ratio
- Information Ratio
- Tracking Error
- Alpha de Jensen
- Beta

de nos deux portefeuilles, qui seront dès lors des fonds de placement. Cette instance tierce peut, si nécessaire, calculer les indicateurs de risque de façon rétroactive sur plusieurs années car toutes les données sont à disposition.

Pour la gestion de tous les jours, notre Sentiment-Exposure-Index nous suffit. Ce dernier est constitué de deux chiffres: Chiffre 1 saisit le sentiment des marchés (entre 1 et 11) alors que chiffre 2 définit l'exposition en actions qui en résulte. Notre Sentiment-Exposure-Index constitue un instrument de risque à la fois concret et performant – et peut être obtenu en abonnement annuel.

## Deutsch

Damit Institutionelle Anleger unsere zwei Portefeuilles sowohl in ihr Risikobudget aufnehmen wie auch vergleichen können (Peer Group), beauftragt AS die Fondsleitung (sobald entschieden ist, welche es sein wird), die konventionellen Risikokennzahlen wie

- Volatilität
- Sharpe Ratio
- Information Ratio
- Tracking Error
- Jensen's Alpha
- Beta

unserer zwei Portefeuilles (dann Anlagefonds) zu berechnen. Wenn gefordert, kann diese Drittin-  
stanz die Risikokennzahlen über Jahre zurück berechnen, denn die Daten sind alle vorhanden.

Im täglichen Asset Management genügt uns unser Sentiment-Exposure-Index, bestehend aus zwei Zahlen. Zahl 1 gibt die Marktstimmung wieder (zwischen 1 und 11), Zahl 2 das daraus resultierende Aktien-Exposure. Unser Index ist ein konkretes, leistungsstarkes Risikoinstrument – und kann im Jahresabonnement bezogen werden.