



Asset Services SA

## **Investorenbrief**

1. Quartal 2016

Geschätzte Investoren

Unsere Sentiment-Messung hat sich im 1. Quartal besonders bewährt:  
je verlustreicher der Aktienmarkt, desto besser unser Alpha.

So schliesst unser China Behavior Portefeuille (PF) das 1. Quartal mit einem Alpha von 2.05%, dicht gefolgt von unserem Swiss Behavior PF mit einem Alpha von 1.95%. Sogar das Global Behavior PF, dessen Benchmark das Quartal praktisch bei Null (-0.28%) abschliesst, vermag bis zum 29. März ein Alpha von 0.23% zu generieren.

Zum Zeitpunkt der schlechtesten Stimmung im jeweiligen Aktienmarkt waren unsere drei Portefeuilles wie folgt auf Werterhalt (1. Ziel unseres Investment Prozesses) gestellt:

- China Behavior PF maximaler Werterhalt am 29.01.16 (27.5% Cash); maximales Alpha 4.03%
- Swiss Behavior PF maximaler Werterhalt am 09.02.16 (31.3% Cash); maximales Alpha 2.20%
- Global Behavior PF maximaler Werterhalt am 26.01.16 (32.4% Cash); maximales Alpha 1.35%

Alle Details zu den Portefeuilles Global, Swiss und China unter [www.as1994.ch](http://www.as1994.ch)

Neuchâtel-Auvernier, den 7.4.2016 Dr. André Wuerth, Sonja Christensen et 吕晓芳毛金燕