



## **Investorenbrief** 2. Quartal 2015

### Geschätzte Investoren

Unser Swiss Behavior Portefeuille steigert sein Alpha vom ersten zum zweiten Quartal um 143%, nämlich von 0.75% (Quartal 1) auf 1.82% (Quartal 2). Der SMI sinkt im ersten Halbjahr um 2.25%, unser Swiss Behavior Portefeuille sinkt um 0.43%. Aufgrund unserer Sentiment-Messung beträgt das durchschnittliche Aktienexposure unseres Portefeuilles 94.3% bzw. die durchschnittliche Cashposition 5.7%.

Unser Global Behavior Portefeuille arbeitet in der gleichen Zeitspanne mit einem durchschnittlichen Aktienexposure von 95.7%. Im Gegensatz zum SMI steigt aber der MSCI World (ACWI) um 1.53%, unser Portefeuille sinkt um 2.45%. Ob wir ein entsprechend negatives Alpha von 3.98% in der zweiten Jahreshälfte noch wettmachen können, wird sich weisen.

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

Neuchâtel-Auvernier, den 3. 7. 2015      Dr. André Wuerth, Claire de Weck Piattini und 吕晓芳