



Asset Services SA

Investorenbrief

2. Quartal 2016

Geschätzte Investoren

Wie wir zum ersten Quartal geschrieben haben: unser Investment Prozess mit unserer Stimmungsmessung - dem Herzstück - ist in Verlustperioden ein systematischer Hedge. Entsprechend verzeichneten unsere drei Portefeuilles (Global, Swiss und China) Ende Januar folgende Alphas:

+ 4.03%	Alpha China	Exposure 72.5%	Benchmark	CSI 300
+ 2.20%	Alpha Swiss	Exposure 68.7%	Benchmark	SMI
+ 1.35%	Alpha Global	Exposure 67.6%	Benchmark	ACWI

Unser systematischer Hedge hat sich während den Brexit Emotionen (23. - 28. Juni) erneut bewährt:

+ 2.11%	Alpha Global	Benchmark	ACWI	- 5.29%
+ 0.23%	Alpha Swiss	Benchmark	SMI	- 3.11%

Bei einem Rebound wie Ende Januar reduzieren sich tendenziell solche Alphas. Fazit per 30. Juni 2016:

+ 2.85%	Alpha Swiss	Exposure 87.0%	Januar - Juni
+ 1.10%	Alpha China	Exposure 87.2%	Januar - Juni
- 1.57%	Alpha Global	Exposure 90.1%	Januar - Juni

Alle Details zu den Portefeuilles Global, Swiss und China unter www.as1994.ch

Neuchâtel-Auvernier, den 5.7.2016 Dr. André Wuerth, Sonja Christensen et 吕晓芳毛金燕