

BCV FONDS STRATÉGIQUE – BCV Actif Sécurité (CHF)

Parallel zur Abschwächung der Weltwirtschaft und zu den mit der Verschuldung der Staaten verbundenen Ängsten ist die Risikoprämie im dritten Quartal sehr schnell gestiegen. Ende September 2011 ist die Schwankungsbreite der Aktien auf 0-5% und die direkte Gewichtung in Aktien auf 5% reduziert worden (plus eine leichte Gewichtung über BCV Cluster Equity Produkte). Im Obligationenteil (68.5% + 4% Obligationen-Portfolio-Versicherung) werden Positionen in Unternehmensanleihen guter Qualität (*Investment Grade* Anleihen, d.h. Ratings AAA bis BBB-) bevorzugt ebenso wie Obligationenprodukte mit von der Zinsbewegung dekorrelierter Verwaltung. Die Diversifizierung ausserhalb des Sektors der Finanzobligationen wurde beibehalten. Im Bereich der übrigen Anlagen ist die Position von 7% in Hedgefonds durch Cluster Equity Alpha (1%) und Opportunity Produkte (2%) ergänzt worden. Die Gesamtposition in Rohstoffen ist auf 3.5%, darunter 2% des Produkts Commodity Systematic Alpha, zurückgeführt worden.

BCV Asset Management, Lausanne

30.09.2011

